



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCIÓN DE
LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Gabriel Almaqueo Gonzalo Gomero

Jose Fernando Angeles Perez

Asesor:

Mg. CPC. Gladys Luz Revilla Villacorta

Lima - Perú

2021



DEDICATORIA

Dedicamos este proyecto a Dios por bendecirnos la vida, por orientarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el soporte y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a nuestros padres: Norma Gloria y Fernando Teodoro; y, Aurea Lucía, por ser promotores de nuestros sueños, por confiar en nuestras expectativas, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado a lo largo de nuestras vidas.



AGRADECIMIENTO

A nuestros Maestros:

Que, a lo largo de nuestra carrera profesional,
cada uno de ellos aportaron con un granito
de arena a nuestra excelente formación académica
para poder afrontar nuestra vida profesional en el
mundo de los negocios.

A nuestro Asesor:

Quien con su sabiduría y apoyo
me guió a través de cada una de las
fases de este proyecto para
adquirir los resultados que buscaba
para la culminación del presente trabajo de investigación.



TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
TABLA DE CONTENIDO.....	4
INDICE DE TABLAS.....	7
INDICE DE FIGURAS.....	8
RESUMEN 9	
ABSTRACT	10
CAPÍTULO 1. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.1.1. Antecedentes de la investigación.....	12
1.2. Marco teórico.....	14
1.2.1. Factoring	14
1.2.2. Liquidez	45
1.3. Formulación del problema.....	50
1.3.1. Problema general.....	50
1.3.2. Problemas específicos	50
1.4. Justificación	50
1.5. Objetivos.....	51
1.5.1. Objetivo general.....	51
1.5.2. Objetivos específicos	51
1.6. Hipótesis	51
1.6.1. Hipótesis general.....	51
1.6.2. Hipótesis específicas	52
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA	53
2.1. Tipo de Investigación	53
2.1.1. Propósito de Investigación.....	53
2.1.2. Enfoque de Investigación	53
2.1.3. Alcance de investigación.....	53
2.1.4. Según el diseño de Investigación.....	54
2.2. Material.....	55
2.2.1. Unidad de Análisis	55



2.2.2.	<i>Población:</i>	55
2.2.3.	<i>Muestra</i>	55
2.3.	Métodos	56
2.3.1.	<i>Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos</i>	56
2.4.	Clasificación de las técnicas e instrumentos de investigación	57
	Procedimiento	57
2.5.	Variables de Operacionalización	57
2.5.1.	<i>Variable Independiente: Factoring</i>	57
2.5.2.	<i>Variable Dependiente: Liquidez</i>	58
2.6.	Métodos de análisis de datos	61
2.7.	Análisis descriptivo	61
2.8.	Aspectos éticos	61
	CAPÍTULO 3. RESULTADOS	62
3.1.	Validez y Confiabilidad.....	63
3.2.	Resultado de la pregunta específica 1.....	65
3.3.	Resultado de la pregunta específica 2.....	67
3.4.	Resultado de la pregunta específica 3.....	68
3.5.	Resultado de la pregunta general.....	69
	CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	73
4.1.	Discusión	73
4.2.	Conclusiones.....	74
4.2.1.	<i>Conclusión general</i>	74
4.2.2.	<i>Conclusión específica 1</i>	74
4.2.3.	<i>Conclusión específica 2</i>	74
4.2.4.	<i>Conclusión específica 3</i>	75
4.3.	Limitaciones	75
	ANEXOS	78
4.4.	ANEXO 1: ACTAS DE AUTORIZACIONES PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS-I	79
4.5.	ANEXO 2: ACTAS DE AUTORIZACIONES PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS-II.....	80
4.6.	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	81
4.7.	Determinación de nivel de ventas de la empresa Paitan SAC.....	95
4.8.	Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC	98
4.9.	Saldo De Cuentas Por Cobrar Sin Usar Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC	100
4.10.	Detalle de Ventas Mensuales y parámetros de cobranza.....	103
4.11.	Cartera de Clientes Facturado al 31.12.2010.....	105



4.12.	Flujo de Caja en el periodo 2020	107
4.12.1.	<i>Flujo de Caja bajo Cobranza Regular</i>	107
4.12.2.	<i>Flujo de Caja Ejecutado con Préstamo</i>	111
4.12.3.	<i>Flujo de Caja Ejecutado bajo Cobranza por Factoring</i>	115
4.12.4.	<i>Estado de Situación Financiera 2020 Sin Factoring</i>	117
4.12.5.	<i>Estado de Situación Financiera 2020 Con Factoring</i>	118
4.12.6.	<i>Estado de Resultados 2020 Con Factoring</i>	119
4.13.	Situación Actual	133
4.13.1.	<i>Reseña Histórica</i>	133
4.13.2.	<i>Datos de la empresa</i>	134
4.13.3.	<i>Misión</i> 134	
4.13.4.	<i>Visión</i> 134	
4.13.5.	<i>Política Integrada</i>	134
4.13.6.	<i>Principales Clientes</i>	135
4.13.7.	<i>Principales Proveedores</i>	136
4.13.8.	<i>Análisis FODA</i>	137
4.13.9.	<i>Organigrama de la empresa</i>	138



INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Muestra	55
Tabla 2. MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	60
Tabla 3. Rango de Confiabilidad del instrumento.....	64
Tabla 4. Análisis de la confiabilidad del instrumento	64
Tabla 5. Análisis de la confiabilidad de la variable independiente: Factoring.....	64
Tabla 6. Análisis de la confiabilidad de la variable dependiente: Liquidez	65
Tabla 7. Flujo de caja proyectado con factoring ejercicio 2020.....	66
Tabla 8. Flujo efectivo con factoring en la empresa Paitan 2020.....	70
Tabla 9. Matriz de Consistencia.....	81
Tabla 10. Muestra de Cuestionario	82
Tabla 11 Validación de Datos	83
Tabla 12. Reporte de ventas del periodo 2020	95
Tabla 13. Reporte De Cuentas Por Cobrar Sin Uso Del Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC.....	96
Tabla 14. Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020	98
Tabla 15. Saldo De Cuentas Por Cobrar Sin Usar Factoring Al 31.12.2020.....	100
Tabla 16. Saldo De Cuentas Por Cobrar Usando el Factoring Al 31.12.2020	100
Tabla 17. Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Sin Factoring por cada fin de mes en el periodo 2020...	101
Tabla 18. Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Con Factoring por cada fin de mes en el periodo 2020..	103
Tabla 19. Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Con Factoring por cada fin de mes en el periodo 2020..	105
Tabla 20. Flujo de Caja al 2020 - Expresado en Moneda Soles	107
Tabla 21. Flujo de Caja con Préstamo al 2020 - Expresado en Moneda Soles	111
Tabla 22. Flujo de Caja con Factoring Ejecutado al 2020 - Expresado en Moneda Soles	115



INDICE DE FIGURAS

Figura N°1: Alcances de un estudio Cuantitativo	54
Gráfico N°1. Fluctuación del saldo disponible en la empresa Paitan S.AC. 2020	67
Figura N°2. Ratio de Liquidez absoluta	68
Figura N°3. Ratio Prueba Acida	69
Figura N°4. La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31.12.2019	86
Figura N°5. Obligaciones pagadas y pendientes de pago al 31.12.2020.....	91
Figura N°6: Reporte De Aplicación De Factoring En El 2020	92
Gráfico N°2: Reportes de cuentas por Cobrar sin Uso del Factoring al 31.12.2020	97
Gráfico N°3: Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020.....	99
Gráfico N°4: Reporte de ventas del periodo 2020 bajo cobranza regular	102
Gráfico N°5: Reporte de ventas del periodo 2020 bajo con Factoring.....	104
Gráfico N°6: Cartera de Clientes Facturado al 31.12.2020 expresado en Soles.	106
Figura N°7: Estado de Situación Financiera 2020 Sin Factoring - Expresado en Moneda Soles	117
Figura N°8: Estado de Situación Financiera 2020 Con Factoring - Expresado en Moneda Soles	118
Figura N°9: Estado de Resultados 2020 Con Factoring - Expresado en Moneda Soles	119
Figura N°10: Organigrama de la Empresa	138



RESUMEN

El presente estudio tiene como objetivo analizar la aplicación del factoring y su incidencia en la liquidez de la empresa PAITAN SAC en el año 2020, se analizará el uso de este mecanismo financiero y se determinará su grado de influencia con la liquidez de la empresa.

La empresa presentaba un problema serio de liquidez debido a las no ventajosas políticas de crédito de cobranzas que generaban incumplimiento de pago de las obligaciones más próximas. Al realizar el estado de flujo de efectivo mostraba saldos negativos, por lo cual era muy necesario tomar medidas financieras inmediatamente. Ante ello y luego de la búsqueda de herramientas adecuadas para la empresa, se consideró al factoring como el medio más apropiado para la obtención de liquidez.

La investigación se desarrolla en base a la recolección y el análisis de la información obtenida de los cuestionarios, reportes del área de contabilidad, tesorería y finanzas, por ello tiene un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo explicativo, la unidad de estudio es la empresa PAITAN SAC, con una muestra del total de 8 trabajadores de las áreas mencionadas.

Palabras Claves: Factoring, Liquidez, Flujo de caja.



ABSTRACT

The objective of this study is to analyze the application of factoring and its impact on the liquidity of the company PAITAN SAC in 2020, the use of this financial mechanism will be analyzed and its degree of influence with the liquidity of the company will be determined.

The company had a serious liquidity problem due to the unfavorable credit collection policies that generated non-payment of the closest obligations. When making the cash flow statement it showed negative balances, for which it was very necessary to take financial measures immediately. Given this and after the search for suitable tools for the company, factoring was considered the most appropriate means to obtain liquidity.

The research is developed based on the collection and analysis of the information obtained in the reports of the accounting, treasury and finance area, therefore it has a quantitative approach with an explanatory descriptive scope, the study unit is the company PAITAN SAC, with a sample of the total of 10 workers from the mentioned areas.

Keywords: Factoring, Liquidity, Cash flow.



1.1. Realidad problemática

Actualmente en el Perú las empresas de servicios representan un porcentaje relevante en la economía, sin embargo, para continuar en esta línea necesitan de la mayor liquidez posible para realizar sus actividades sin dificultad debido a su presupuesto alto en costos y gastos como suministros, activos, alquileres, personal interno y externo; proveedores, servicios públicos, etc.

Las empresas son unidades económicas que existen para satisfacer las necesidades de un mercado de consumo, compuesto por empresas y personas; y tienen como principal objetivo generar ganancias. Uno de los constantes problemas que enfrentan las empresas de hoy y que preocupa a gerentes, directores y empresarios, es la sostenibilidad de sus negocios para ello deben resolver frecuentes problemas de liquidez cuando existen demoras de pagos de clientes, producto de créditos otorgados en diferentes modalidades.

El dinamismo de una empresa, su economía y el mercado nacional, está dado por la generación de ingresos y la recaudación en el corto plazo, en ese sentido, para el caso de una organización; es fundamental asegurar el dinero por las ventas. Dentro de la empresa estudio PAITAN S.A.C. existe el problema de liquidez porque otorga créditos a sus clientes de 30 a 60 días las ventas correspondientes, lo cual origina demora en los pagos con solo de 30 días y representa el 22%, es decir el 78% debe pagarse al contado al momento del cobro informan que esperen treinta días más y así se extiende la demora a noventa días, afectando los compromisos de pagos; al personal y el pago de



los tributos, sucede porque no hay un compromiso financiero ya que a la empresas se le emite solo facturas y no aceptan letras y menos pagan intereses por la demora del pago.

Esto resultaba ser un problema muy serio al no poder cumplir con sus obligaciones inmediatas de forma oportuna. El estado de flujo de caja arrojaba saldos negativos.

La calidad se globaliza en el crecimiento mundial y la sociedad hace evidente la necesidad de trabajar proceso y planes de vida. El sector económico está compuesto por el de servicios y terciarios que representa el 65 % del producto mundial global mundial y el 25% de las transacciones mundiales del comercio y tiene una trascendencia a nivel internacional en las tecnologías de información, en el turismo y en la educación. Vargas, (2011)

1.1.1. Antecedentes de la investigación

Para la realización del presente trabajo de investigación se buscó otros estudios relacionados con las respectivas variables. Se determinó que existen estudios previos acerca del objeto de investigación.

1.1.1.1. Antecedentes Internacionales

“La Banca Comercial como Factor de Desarrollo de la PYME en México a través del Factoraje a Cadenas Productivas”. (Perez, 2019) Universidad Nacional Autónoma de México, Ciudad de México. Plantea en su objetivo general proponer acciones que faciliten un despliegue más eficiente de recursos financieros a las PYME en México para operar su capital de trabajo a través del Factoraje a Cadenas Productivas ha sido ineficiente para el desarrollo de las PYME en México. Manifiesta en sus conclusiones que la motivación de las



empresas para adoptar un programa de Factoraje varía de acuerdo con la posición y estatutos que asuman dentro de una cadena productiva. Cuando se trata de proveedores pequeños, su objetivo principal normalmente será conseguir liquidez inmediata a un costo financiero accesible.

(Vela, 2017). *En Establecer como objetivo general presentar un modelo de financiamiento para las nuevas pymes comercializadoras en dicho sector y como conclusión que el factoring es una de las alternativas más ventajosas en la realización de la transferencia del riesgo de deuda.*

1.1.1.2. Antecedentes Nacionales

Lerma & Puma, (2019). “En su tesis titulada Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos en el distrito de José Luis Bustamante y Rivero - Arequipa 2018”. Plantean en su objetivo general determinar en sus conclusiones que la aplicación de factoring es conveniente para las empresas porque ofrecen bajas tasas de costo y tercerización de la gestión de cobranza. Asimismo, teniendo mejoras en las tasas de acceso, siendo las más bajas en comparación de préstamos.

(Hinostroza, 2016). En la tesis “Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea SAC”. Universidad Nacional del Callao, Perú. En su objetivo general plantea analizar la incidencia del Factoring en la liquidez en la empresa Químicos Goicochea; tiene como conclusión que el factoring ha ido aumentando el efectivo disponible de la empresa de una manera gradual y constante.



Ynca & Pascual . en su tesis “Influencia del factoring en la gestión financiera de la empresa CAMPARI PERÚ S.A.C., Cercado de Lima, 2016”. Propone en su objetivo general establecer la influencia del factoring en la gestión financiera de la empresa Campari Perú S.A.C., Cercado de Lima. 2016. Expresa como conclusión que el factoring muestra la capacidad de nivel de significación del 5%, los ratios de liquidez si influyen directamente, gracias al factoring la empresa va a poder asumir sus obligaciones financieras a corto plazo.

Eguiluz & Mendez. En la tesis “La aplicación del factoring en la mejora de la liquidez en la empresa 3S en el periodo 2015”. Universidad Tecnológica del Perú, Lima, Perú. Establece como objetivo general determinar en qué medida la aplicación del factoring mejora la liquidez de la empresa 3S SAC en el periodo 2015. Expone en sus conclusiones que con la debida aplicación del factoring, la empresa 3S S.A.C. mejoró y/o aumentó su liquidez, se agilizó la cobrabilidad de sus cuentas por cobrar a los clientes en corto plazo; y mejoró también el estado de flujo de efectivo en la empresa.

1.2. Marco teórico

1.2.1. Factoring

El factoring es un producto y/o servicio que ofrece la posibilidad de disposición de dinero anticipado a la fecha de vencimiento de los comprobantes de pago acordados con los clientes. (Lozano, 2016).

Es un convenio que consiste en traer el dinero del futuro al presente, es decir poder hacer uso del dinero puesto o colocado en un servicio o producto brindado, que será



cobrado o pagado en un tiempo determinado; del cual se puede seguir haciendo uso como capital sin esperar la fecha de vencimiento del crédito para cobrar, para ello participa una empresa financiera. (Bravo, 2016).

Para definir el factoring, nos remitimos en primer término al diccionario de la Real Academia Española, el cual define al factoraje como: “empleo y encargo del factor”. Para completar este concepto, debemos dejar en claro lo que la Real Academia define como factor: “entre comerciantes, apoderado con mandato más o menos extenso para traficar en nombre y por cuenta del poderdante, o para auxiliarle en los negocios”. Por otro lado, en la doctrina internacional, encontramos varias definiciones entre las cuales destacamos: “el factoring es aquel en que el acreedor cede su crédito a un tercero, generalmente denominada factor, que lo hace efectivo y se encarga de su contabilidad, así como de cualquier actividad relacionada con el cobro del crédito”.¹² En opinión de García Cruces, citado por Saavedra (2002) el factoring es: “(...) aquella operación por la cual un empresario transmite en exclusiva los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil a un factor, el cual se encargará de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos, mediante el anticipo de los mismos en favor de su cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que le cliente ha de pagar (comisión, intereses), en favor de su factor”. Lisoprawski y Gerscovich (1997) conceptúan mínimamente al factoring como “(...) aquella operación por la cual un empresario trasmite, con o sin exclusividad, los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil, a un factor, el cual se encargará de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de ellos a favor de su



cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que el cliente ha de pagar (comisión, intereses) a favor de su factor. Advertimos, así como característica saliente la triple finalidad del factoring: gestión, garantía y financiación de los créditos.” De la Cuba (2006) la define como: “aquella operación donde una empresa transmite, con o sin exclusividad, los créditos que tiene frente a terceros como consecuencia de su actividad comercial, a un factor (empresa financiera), el cual se encarga de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos o no (“con o sin recurso”) así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de ellos a favor de su cliente; servicios desarrollados a cambio de una prestación económica que el cliente ha de pagar (comisiones, intereses, gastos, etc.) a favor del factor”. Otros autores, como Rolin (1974), expresan que la literatura económica francesa ha suministrado numerosas definiciones de la palabra factoring, y la Chambre Nationale des Conseillers Financiers, organismo francés, propone la siguiente: “La operación consiste en una transferencia de deuda comercial de su titular a un factor, quien se encarga de cobrarla y que garantiza el buen resultado de la operación, incluso en caso de morosidad momentánea o permanente del deudor, a cambio de la percepción de sus gastos de intervención”. Rolin agrega el concepto dado por Annie Claire Furno, en su obra “El factoring”, donde expresa que: “es un convenio de efectos permanentes, establecido ente el contratante y el factor, según el cual el contratante se compromete a transferir al factor todas o parte de las facturas que posee de terceros deudores y a notificarles esta transmisión; en contrapartida, el factor se encarga de efectuar el cobro de estas deudas, de garantizar el resultado final, incluso en caso de morosidad del deudor y de pagar su importe, bien por anticipado, a fecha fija, o mediante deducción de sus gastos de intervención”. Como puede constatarse, advierte Rolin, estas definiciones contienen la descripción



esquemática del desarrollo de la operación de factoring, pues este se asienta en una técnica por medio de la cual, sobre la base de un convenio establecido ente las partes, una empresa especializada se encarga del cobro y de la concesión de crédito a las empresas que forman su clientela de modo que, si su cliente lo desea, puede así financiar toda su cartera de créditos pendientes de vencimiento.

1.2.1.1. Origen del factoring

Se inicia en Estados Unidos con las manufacturas que importaban a Inglaterra, habían problemas con la gestión de cobranzas debido al alto costo que ello conllevaba. Debido a ello se crea la figura en la cual el costo de esta gestión lo asumían los factores quienes asumían el riesgo de las ventas, anticipando el dinero al vendedor, y habiendo deducido un porcentaje como interés. (Peña, 2014).

El origen del factoring, se remonta al comercio textil entre Inglaterra y sus colonias estadounidenses, en el cual aparece la figura del factor con un marcado matiz de agente o representante de los comerciantes e industriales ingleses en aquellas tierras. Posteriormente la figura de este representante fue evolucionando, tanto en su condición como en la actividad de los servicios que prestaba, hasta convertirse en la actual compañía de factoring (factor), como empresa independiente y con las funciones administrativo-financieras.

Han sido expuestas diversas versiones sobre los orígenes y antecedentes del factoring, dentro de las cuales es de destacar la opinión de autores estudiosos como Valera, Hernández, Santaella, Tapia, Melo, Goris y Suero (2001), expresan que una primera forma de factoring se produjo en la cultura neobabilónica de los caldeos, estando ligado su nacimiento a la actividad desarrollada por el Shamgallu, agente comercial que operó en Caldea hace 4000 años, que revestía la forma de un comisionista, es decir, de una persona que, por el pago de una comisión, garantizaba a



su comitente el pago de sus créditos. Refieren además que Rolin, por su parte, cree haber encontrado “un embrión” de la fórmula del contrato de factoring en las costumbres comerciales de los fenicios.

No obstante, tantos denodados intentos por encontrar los orígenes de esta institución contractual en épocas muy lejanas, sin embargo, mayoritariamente la doctrina subraya que el origen del negocio jurídico, que más tarde conduciría al contrato de factoring que hoy conocemos, se encuentra en la Inglaterra del siglo XVIII, aunque aquí también se aprecia cierta discrepancia en cuanto a la época se refiere, pues algunos lo sitúan a finales del siglo XIV y comienzos del siglo siguiente. En pleno auge de la colonización en América, los empresarios ingleses, en especial los textiles ante la necesidad de conquistar nuevos mercados, enviaban a las colonias de ultramar factors (agentes), para colocar sus productos en América.

Estos agentes sobre la base del conocimiento que adquirían de la situación patrimonial de cada uno de los compradores, comenzaron a otorgar a éstos facilidades para el pago de los productos, haciéndose cargo de los riesgos relativos a la cobranza, y remesando a sus patrones el importe total al momento de la venta, y antes del vencimiento del plazo otorgado para el pago. Posteriormente, estos factores comenzaron a agruparse, dando así origen a las sociedades de factoring las que comenzaron a operar de la forma descripta con los industriales de su propio país, adquiriendo los créditos otorgados por la venta de mercaderías, y asumiendo los riesgos relativos a la cobranza de dichos créditos. En este momento, como podemos observar, la función comercial, propia de los factores en sus inicios cambia, evoluciona hacia funciones de financiamiento empresarial. El factoring, se fue perfeccionando con la práctica comercial estadounidense hasta llegar a la modalidad tal como hoy se lo conoce.



Este instrumento ha adquirido gran aplicación también en Europa Occidental, aunque ha ido tomando diferentes matices según el país donde se desarrolle. Así por ejemplo mientras que en Estados Unidos, la mayoría de las empresas de factoring tienen por objeto asumir los riesgos derivados de las cuentas por cobrar, en Alemania el objeto principal de esta figura consiste en la asistencia técnica, contable o administrativa de los créditos. (Gherssi, 1992).

1.2.1.2. El contrato de factoring

Es un documento que suscriben la entidad financiera y el cliente (vendedor), en la cual deben estipularse las condiciones mínimas para formalizar el contrato, como nombre o razón social y domicilio de ambas partes; precisión de los criterios que permitan establecer los instrumentos; pactar el precio de los instrumentos y la forma de pago; retribución a la entidad financiera; y la fecha desde la cual asume el riesgo crediticio de los deudores. Eguiluz & Mendez, (2016).

1.2.1.2.1 ¿CÓMO ESTÁN REGULADOS?

Se trata de contratos mercantiles típicos, porque tienen una regulación especial. La norma que los contiene es la Resolución N° 4358-2015 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), la cual establece el Reglamento de factoring, descuento y empresas de factoring.

La competencia de la SBS proviene de la Ley N° 26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS) . Tal norma establece cuáles son las empresas del sistema financiero, entre las que se encuentran las empresas de factoring (art. 282). Tales empresas son las que adquieren facturas, títulos valores o cualquier valor mobiliario que represente una deuda.



1.2.1.2.2

II. ¿EN QUÉ SITUACIÓN SE UTILIZAN ESTOS

CONTRATOS?

Mediante los contratos de factoring o descuento, la empresa adquiere (compra) las deudas impagas de otra empresa o agente comercial. Normalmente lo hace a un valor menor a la deuda real.

Se suele utilizar cuando una empresa tiene tantos pasivos (cuentas por pagar) que requiere de liquidez para seguir subsistiendo. Mediante estos contratos se transforma un porcentaje mayoritario de los pasivos de la empresa en activos corrientes (efectivo).

La empresa Cliente requiere de este activo en el menor tiempo posible, por lo que el contrato de factoring o descuento reduce los tiempos de espera (puede que la promesa de pago tenga un plazo suspensivo de meses, los cuales la empresa Cliente no puede esperar). Mediante el contrato de factoring o descuento, se traslada el tiempo de espera al Factor o Descontante.

1.2.1.2.3

III. ¿EN QUÉ SE DIFERENCIA CADA UNO?

Aunque a simple vista parecen ser lo mismo, tienen diferencias bastantes sutiles. Antes de ello, es imprescindible revisar cuáles son las definiciones de cada uno:

Factoring: el Factor (empresa de factoring) adquiere, a título oneroso, las deudas del Cliente (otro agente económico con necesidad de liquidez), las cuales pueden estar contenidas en facturas o títulos valores. El Factor asume el riesgo crediticio de los Deudores (art. 2, Reglamento de Factoring y Descuentos).

Además, se exige que debe haber conocimiento previo de que se realizará este contrato, por parte de los Deudores (salvo que la naturaleza de los instrumentos adquiridos determine lo contrario) (art. 5). Quedaría duda si es necesaria la aprobación de los Deudores de que se realice el contrato de factoring. No obstante, ya que la norma



no ha previsto tal supuesto ni sanciona la falta de acuerdo con la nulidad, solo bastaría su conocimiento.

Descuento: el Descontante (una figura análoga al Factor) entrega una suma de dinero (lo mismo que “a título oneroso”) al Cliente, por la adquisición de instrumentos de contenido crediticio. En este caso, el Descontante asume el riesgo crediticio del Cliente y este, el riesgo crediticio del Deudor.

También requiere de formalidad escrita y deberá contener los requisitos del art. 12 del Reglamento. Le son aplicables las disposiciones del art. 3 y del art. 5.

Así, la única diferencia perceptible es la que corresponde a los riesgos asumidos por el Factor/Descontante en cada contrato. Mientras que en el factoring el Factor asume el riesgo crediticio de los Deudores, en el Descuento hay dos relaciones de asunción de riesgo: la primera, respecto al Descontante y el Cliente, y la segunda entre el Cliente y el Deudor.

Pero entonces, ¿qué debemos entender por “riesgo de crédito”? Deberá entenderse como un evento con posibilidad (con menor o mayor probabilidad) de ocurrencia, que genera la pérdida del valor de los instrumentos crediticios por incumplimientos del Deudor. La verificación del riesgo crea un impacto negativo en la parte que lo asume.

En el factoring, si el Deudor no paga las deudas al Factor, este último deberá asumir tales pérdidas. En el descuento, el Descontante asume el riesgo crediticio del Cliente, pero no asume el del Deudor. Por lo tanto, es el Cliente el que deberá soportar el riesgo (y los resultados de su verificación) del incumplimiento del Deudor.

Farina (1999) [3] reconoce esta diferencia afirmando que “[e]n el descuento el crédito es cedido al banco “salvo buen fin”, ya que el cedente sigue siendo deudor rente al banco, dado que si no paga el obligado del documento cedido, el beneficiario del descuento debe hacerlo”. Es así como el Cliente asume el crédito crediticio del Deudor,



dando la posibilidad al Descontante de repetir al Cliente el monto que no ha sido pagado por el Deudor.

Farina reconoce otra diferencia entre ambos contratos, al comentar que en el factoring, el Factor se obliga a la prestación de otros servicios de asistencia, que son diferentes al pago de los instrumentos crediticios. Aunque esta sí es una diferencia en el Derecho Comparado, en el Perú no es determinante. El art. 8 del Reglamento de Factoring y Descuentos establece que el Factor puede “brindar servicios adicionales”, pero el art. 11 (sobre la definición de Descuento) se remite al mismo artículo, estableciendo que el Descontante también puede brindar tales servicios.

De esta forma, la única diferencia que habría entre uno y otro contrato sería la distribución de los riesgos. Mientras que en el factoring el Factor asume los riesgos por incumplimiento del Deudor; en el Descuento el Cliente es quien deberá asumirlos frente al Descontante. La prestación de servicios adicionales, al menos en Perú, no es una diferencia entre ambos.

[1] Resolución SBS N° 4358-2015. Reglamento de factoring, descuento y empresas de factoring (2015).

[2] Ley 26702. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (1996).

[3] Farina, J. (1999). Contratos comerciales modernos. Modalidades de contratación empresarial. Buenos Aires: Editorial Astrea.

1.2.1.3. Tipos de Factoring

1.2.1.3.1 Factoring sin Recurso

Denominada también como el factoring sin responsabilidad ya que el factor asume todo el riesgo del crédito en caso el deudor incumpla el pago (Carle, 2014).



1.2.1.3.2 Factoring con recurso

Se conoce también como factoring con responsabilidad ya que el cliente es quien asume el riesgo ante la posibilidad de incumplimiento de pago del deudor. (Carle, 2014).

1.2.1.4. Legislación del factoring

1.2.1.4.1 Ley 29623 - Financiamiento de la Factura Comercial

Promueve el acceso al financiamiento mediante la factura comercial. Para tal caso se le otorga a las facturas comerciales generadas en operaciones de comercio de bienes o de prestación de servicios, algunas características específicas para que puedan negociarse. (Palian, Novoa & Valer, 2016)

Con fecha 23 de Diciembre de 2012 se ha publicado en el Diario Oficial “El Peruano” el Decreto Supremo N° 289-2012-EF, mediante el cual se modifica el Decreto Supremo N° 047-2011-EF, que promulgó el Reglamento de la Ley N° 29623, Ley que promueve el financiamiento a través de la Factura Comercial.

Mediante el Decreto bajo comentario se establecen algunas incorporaciones y modificaciones necesarias al Reglamento de la Ley N° 29623 para promover la aplicación de la misma. En tal sentido, se establece, lo siguiente:

- **Calidad de título ejecutivo de la Factura Negociable:** Se dispone que ésta última podrá ser endosada por cualquiera de los medios de pago que dispone la Ley de Títulos Valores, una vez que tenga mérito ejecutivo, por el transcurso del plazo de 8 días hábiles previstos para la Presunción de Conformidad o por aceptación expresa de la Factura Negociable por parte del adquirente. Asimismo, se dispone que el adquirente del bien o servicio pueda interponer contra el proveedor los reclamos por vicios ocultos o defectos que correspondan a la prestación del bien o servicio, sin que ello implique desvirtuar la naturaleza de título valor



con mérito ejecutivo de la factura negociable, con lo cual se mantiene la relación jurídica entre el adquirente y proveedor.

- Cláusulas Ordinarias y Especiales: Se prevé que la Factura Negociable podrá incorporar todas las cláusulas ordinarias y especiales previstas y permitidas por la Ley de Títulos Valores, tomando en cuenta las limitaciones previstas en la Ley N° 29623 y su respectivo Reglamento.

- Requisitos de comunicación del Adquirente: Se incorpora el artículo 7°-A en el Reglamento a fin de establecer una serie de requisitos a seguir para que el adquirente de los bienes y servicios conozca a favor de quién debe pagar el monto de la Factura Negociable. En ese sentido, el legítimo tenedor de la factura negociable deberá informar de su tenencia al adquirente de los bienes o servicios, con una anticipación no menor de tres (3) días hábiles antes de la fecha en que debe realizarse el pago, además de cumplir con los requisitos de información mínima señalados en el incorporado artículo 7°-A. Cabe señalar que si la adquisición de Facturas Negociables se realiza en virtud de un contrato o un acuerdo que implique la compra de Facturas Negociables a lo largo del tiempo, el comprador de las mismas podrá enviar una sola comunicación al adquirente de bienes o servicios, explicando tal situación. Finalmente, se establece que la responsabilidad por la comunicación recae en el tenedor de las facturas negociables. El presente Decreto Supremo entró en vigencia el día 24 de diciembre de 2012. Gastañeta, Burgos, Burga, (2012)

DECRETO LEGISLATIVO N° 1282

Modifican la ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial

Mediante el decreto legislativo bajo comentario se ha modificado la Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial, Ley N° 29623, estableciéndose que para la anotación en cuenta de la Factura Negociable que se origine en un comprobante de pago



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
impreso y/o importado, debe tenerse constancia de la presentación de la Factura Negociable.

Con anterioridad a la modificación en comentario, se exigía la entrega de la referida factura.

Se ha detallado las modalidades mediante las cuales se deja constancia de la presentación de la Factura Negociable, entre las que se cuentan:

- i) El sello por parte del adquirente del bien o usuario del servicio que debe colocarse en la Factura Negociable indicando la fecha de su presentación.
- ii) La carta notarial suscrita por el proveedor.
- iii) La comunicación entregada al adquirente del bien o usuario del servicio por parte del proveedor.

En caso el adquirente del bien o usuario del servicio sea una Entidad del Estado, el procedimiento para obtener la constancia de presentación de la Factura Negociable, sólo podrá realizarse a partir de transcurridos 2 días hábiles desde la emisión del comprobante de pago impreso y/o importado. Se ha establecido que la potestad sancionadora respecto de las infracciones previstas en la ley y su Reglamento corresponde al Ministerio de la Producción, quien podrá imponer las sanciones de amonestación o multa de hasta 50 UIT, asimismo tendrá a su cargo el Registro Nacional de Infractores a las Normas Aplicables a las Facturas Negociables.

Plazo para acogerse al FOGEM Se ha prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2021, el plazo para acogerse al Fondo de Garantía Empresarial - FOGEM, creado por el Decreto de Urgencia N° 024-2009. (García, diciembre 2015).

1.2.1.4.2 Reglamento de la Ley 29623

En el decreto supremo 208-2015_EF se establece las disposiciones que regulan la aplicación del factoring, se definen características de la factura comercial, factura



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
negociable, proveedor, tenedor para el uso óptimo del factoring por parte de los intervinientes. (Lerma & Puma, 2019)

I.- MARCO LEGAL.

- Ley N° 26702 “Ley general del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de banca y Seguros” y sus modificatorias
- Ley N° 29623 “Ley que promueve el financiamiento a través de la factura Comercial”, publicada el 07.12.2010, vigente desde el 5 de junio de 2011.
- Ley N° 30308 “Ley que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del factoring y el descuento”, publicada el 12 de marzo del 2015.
- El Decreto Supremo 208-2015 Aprueban el “Reglamento de la Ley N° 29623, Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial”, publicada el 26 de julio del 2015.

II.- INTRODUCCIÓN.

La Ley N° 30308 “Ley que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del factoring y el descuento”, la misma que a su vez modifica la Ley General del Sistema Financiero N° 26702, y los artículos 2°, 5°, 6° y 8° de la Ley N° 29623 “Ley que promueve el financiamiento a través de la factura Comercial” la que a su vez el 26 del mes en curso se promulgó el Decreto Supremo N° 208-2015 sobre el reglamento de la Ley 29623, que promueve el financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) mediante el uso de sus facturas como un título valor.



Las normas indicadas en el marco legal tienen como objetivo principal reducir los costos de financiamiento de las MIPYME, en relación a los esquemas financieros como el factoring permiten a las MIPYMES transferir a terceros sus facturas negociables a cambio de dinero, de este modo estas empresas pueden obtener capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de endeudarse.

La idea del presente comentario en relación del objetivo de la norma, es resumir en forma práctica dichos beneficios para lo cual, creo conveniente precisar algunos conceptos con la finalidad de facilitar el desarrollo del comentario.

- Factura Negociable, de acuerdo a la Ley N° 29623, la “FACTURA NEGOCIABLE” es un título valor “a la orden”, es decir, quien lo posee es el beneficiario de todos los derechos, es transferible por endoso, y se origina en una transacción de venta de bienes o servicios al crédito, ahora factible de financiamiento a través de Factoring.

- Título Valor, es un documento creado por dos personas (natural o jurídica) para probar la existencia de un compromiso, por el cual una persona se obliga a pagar una suma de dinero a otra. Es decir, es un documento que contiene derechos económicos y que es susceptible de ser endosado para su transferencia a una tercera persona (Ley N°27287, Ley de Títulos Valores), cada título valor debe reunir los requisitos formales esenciales de acuerdo a su norma legal respectiva.

- Factoring, es un instrumento financiero que sirve para que obtengas capital de trabajo en el corto plazo.

- Con el factoring tu empresa puede transformar en efectivo las cuentas por cobrar originadas por la venta al crédito de bienes o servicios.

- En las operaciones de factoring, el proveedor principalmente MIPYME (es decir el emisor de la factura) tiene que tener en cuenta que recibirá el 100% del total facturado, por la razón que si es una empresa de servicio estará sujeto al SPOT (es decir operaciones sujetas a



Detracción) y por otro lado los descuentos que definirá el adquiriente (quien usualmente es la entidad bancaria a quien recurra la MIPYME, por concepto de intereses y comisiones.

Las facturas materia del presente comentario consideradas como Títulos Valores, podrán cobrarse de forma judicial de manera mucho más rápida y eficiente, la normativa en cierta forma ayudarán a los empresarios que entregan su mercadería a crédito o en consignación; así como crear un registro de empresas dedicadas a comprar y negociar con “Facturas Negociables”, (es decir las empresas dedicadas a comprar la deuda de otro y que no requieren estar comprendidas en la Ley de Bancos).

El factoring al no ser un crédito, no se considera préstamo o endeudamiento, y por eso su tasa de descuento que se negocie deberían ser menor a la tasa de interés equivalente, lo que hace el costo más competitivo.

Por otro lado, el factoring reduce el riesgo de incumplimiento de pago para las entidades financieras, ya que el riesgo de las MIPYME se traslada a sus clientes que usualmente son más grande, que frente al sistema financiero tienen menor riesgo de incumplimiento, siendo para la entidad financiera como una especie de fiador solidario.

III.- SEGÚN DEL PUNTO DE VISTA.

PUNTO DE VISTA TRIBUTARIO, la norma establece que en todos los juegos de facturas habrá una tercera copia, a la que se denominará “Factura Negociable”, que será un título valor que será reconocido por las entidades del sistema financiero nacional. Las imprentas tendrán la obligación de incorporar la referida tercera copia en las facturas que impriman. El incumplimiento ocasionará el retiro temporal del registro de imprentas autorizadas por SUNAT para emitir comprobantes de pago, por 60 ó 90 días o el retiro definitivo, según la frecuencia del incumplimiento.

Así mismo las empresas que emitan sus comprobantes de manera electrónica podrán registrar dicho título ante una Institución de Compensación y Liquidación de Valores (ICLV)



para negociarlas en un ambiente seguro, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Títulos Valores y en la Ley del Mercado de Valores. La fiscalización y sanción por el incumplimiento por parte de las imprentas autorizadas para la emisión de la tercera copia, estará a cargo de la SUNAT.

PUNTO DE VISTA FINANCIERO, la normativa señala que esta tercera copia podrá ser transferida a terceros (bancos, empresas de factoring, etc.) mediante un endoso, es decir creando en la SBS el Registro de Empresas de Factoring no comprendidas en el ámbito de la “Ley de Bancos”, definiéndolas como aquellas cuya actividad es la adquisición de facturas negociables, facturas conformadas, títulos valores representativos de deuda y en general, cualquier valor mobiliario representativo de deuda. La SBS señalará los requisitos que deben cumplir estas empresas, así mismo tomar en cuenta el punto 03,04 y 05 de la introducción.

PUNTO DE VISTA LEGAL, la factura negociable, al ser un título valor, puede ser transferida a terceros desde el momento mismo de su entrega (en el caso de las físicas) o de su registro ante la ICLV (en el caso de las representadas mediante anotación en cuenta). Puede ser protestada y ejecutada rápidamente ante un juez, en aquellos casos en los que la deuda no sea cancelada a su vencimiento, es decir la “Factura Negociable” es un título valor a la orden, transmisible por endoso, cabe precisar que las facturas negociables se originan en la compra venta, transferencia de bienes, prestación de servicios e incorpora el derecho de crédito de la contraprestación pactada por las partes. Permite el pacto de intereses moratorios y compensatorios. La “Factura Negociable” adquirirá mérito ejecutivo, es decir, se podrán cobrar en la vía ejecutiva, según lo indicado en el artículo 13 del D.S 208-2015, es decir cumplan:

- Que transcurran 8 días hábiles de su recepción y el adquirente o usuario no hubiera manifestado su disconformidad, de modo expreso e inequívoco



- Que se haya dejado constancia en la Factura Negociable o en documento anexo de la recepción de los bienes o de los servicios prestados. En el caso de venta de bienes, podrá dejarse tal constancia en la correspondiente guía de remisión.

Finalmente la norma para garantizar su libre circulación establece sanciones a aquellas empresas que restrinjan o limiten la transferencia de la factura negociable, como se indica en el artículo 17 del Decreto Supremo 208-2015, que, si el adquiriente que **IMPUGNE DOLOSAMENTE** o **RETENGA INDEBIDAMENTE** una factura negociable, deberá pagar el monto neto pendiente de pago **CONJUNTAMENTE** con una indemnización, que será igual al monto neto pendiente de pago más el interés convencional compensatorio y/o moratorio que se hubiese devengado o en su defecto la tasa de interés aplicable, durante el tiempo que transcurra desde el vencimiento hasta el pago efectivo del saldo insoluto. Así mismo la norma establece sanciones a las empresas que, con el fin de hacer un cobro irregular, oculten información importante que afecte la validez o exigibilidad del título valor.

Si bien la norma facilitará en el aspecto económico a las empresas que venden o presten servicios -principalmente las MIPYMES-; los adquirientes o empresas usuarias, tienen que tomar sus precauciones en el sentido que sus flujos de caja deben estar bien estructurados para evitar las sanciones que la norma indica, por ello, se sugiere que sus áreas, tanto contable como administrativa trabajen en coordinación con el área financiera tomando en cuenta lo mencionado en el punto III del presente comentario. (Mesías, agosto 2015).

1.2.1.4.3 Ley 30308 - Modificaciones para la promoción del Factoring

Determina la obligatoriedad de incorporar a los comprobantes de pago para ser transferidos o cobrados por terceros, a su vez indica el concepto de legítimo tenedor.

Obliga también a las imprentas a adicionar una tercera copia en la impresión de comprobantes. (Lerma & Puma, 2019)



Ley N° 30308, Ley que modifica diversas normas para promover el financiamiento a través del Factoring y el descuento

La Ley busca dar celeridad y seguridad jurídica a las operaciones crediticias para impulsar el financiamiento empresarial. Las MIPYME proveedoras de bienes y servicios podrán transferir a terceros sus facturas negociables, facturas conformadas y demás instrumentos a cambio de dinero. Las MIPYME obtendrán capital de trabajo de corto plazo sin necesidad de adquirir deuda con tasas elevadas.

Para ese propósito:

1. Amplia la definición de empresa de Factoring al incorporar la adquisición de facturas negociables, mediante la modificación del artículo 282° de la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros-SBS (Artículo 1).

2. Crea el Registro de Empresas de Factoring, a cargo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (Artículo 2).

3. También, modifica varios artículos (2°, 5°, 6° y 8°) de la Ley 29623, Ley que Promueve el Financiamiento a través de la Factura Comercial (Artículo 3)

a) Hace obligatoria la incorporación de la tercera copia denominada Factura negociable en la factura comercial y recibos por honorarios, para permitir su transferencia a terceros o su cobro por la vía ejecutiva. Los comprobantes emitidos de manera electrónica también podrán hacerlo (Artículo 2°).

b) El importe no pagado de la Factura negociables generará los intereses compensatorios y moratorios durante el período de mora, a las tasas máximas que el Banco Central de Reserva del Perú tenga señaladas conforme al artículo 1243 del Código Civil (Artículo 5°).

c) Para el caso de la ejecución de la Factura negociable en la modalidad de anotación en cuenta, requiere que el adquirente del bien o usuario del servicio haya dejado



constancia de la aceptación del valor ante la Institución de Compensación y Liquidez de Valores, o que no hubiere consignado su disconformidad en las formas y de acuerdo a los procedimientos; para esto debe haber dejado constancia de la recepción de los bienes o servicios (Artículo 6°).¹

d) La aceptación o impugnación debe ser comunicada al proveedor de los bienes o servicios bajo cualquier forma que permita dejar constancia inequívoca de la fecha de recepción, esto en el plazo de 8 días, y de tratarse de las facturas negociables representadas mediante anotación en cuenta, deberá registrarse ante la Institución de Compensación y Liquidación de Valores (Artículo 7°).

e) Establece que el procedimiento para el pago al legítimo tenedor de las Facturas Negociables representadas mediante anotación en cuenta, requiere que el adquiriente de los bienes o usuario de los servicios pague a la Institución de Compensación y Liquidación de Valores, quién lo notificó debidamente con 3 días de anticipación, esta a su vez esta pagará al legítimo tenedor de la factura negociable. (Artículo 8°).

f) La Sunat dictará normas referida a los mecanismos y procedimiento para emisión de la factura negociables para el caso de los comprobantes de pago denominados factura comercial y recibos por honorarios que se emitan electrónicamente; también las operaciones necesarias para su transferencia a terceros o su cobro ejecutivo (Tercera disposición complementaria)

4. La Sunat sancionará a las imprentas que se nieguen a imprimir la tercera copia correspondiente a la Factura negociable mediante el retiro del Registro de Imprentas Autorizadas por la Sunat: Retiro temporal por 60 días calendario cuando es detectada en dos oportunidades, retiro temporal por 90 días cuando es detectado en una oportunidad adicional, y retiro definitivo por una nueva oportunidad adicional (Sunat, Art.4).



1.2.1.5. Factoring electrónico

Conocido también como Perú Factoring, es un programa promovido por el gobierno, con el cual las micro, pequeñas y medianas empresas tienen la opción de acceso a la plataforma virtual de COFIDE y descontar de forma automática sus facturas en la entidad financiera que elijan. (Lerma & Puma, 2019).

1. INTRODUCCIÓN

Como Plan de Estímulo Económico (PEE), la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) con el apoyo del MEF y el Ministerio de Producción (Produce) ha creado el programa Perú Factoring, este tiene como propósito o hacer que el crédito fluya y los proveedores de las grandes empresas no tengan que esperar 90 y 120 días para cobrar facturas¹.

A continuación, veremos brevemente que es la factorización como opera Peru Factoring.

2. ¿Qué es la factorización?

Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero efectivo, esto lo permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa. Es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero, créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

En las operaciones de factorización intervienen tres sujetos, la empresa de factorización denominada factor, puede ser un banco o empresa especializada, que se dedica a comprar facturas y otros títulos crediticios como, letras, pagares, garantía.

El cliente adherente, denominado factorado, es la persona natural o jurídica que como producto de sus ventas, mantiene una cartera de cuentas por cobrar, expresada en facturas y otros documentos.

El deudor es la persona natural o jurídica que compra bienes factorado, con el compromiso de cancelarla en un determinado plazo, contraentrega de factura.



3. ¿Qué es Perú Factoring?

Factoring electrónico o Perú Factoring es un programa mediante el cual las empresas proveedoras (micro, pequeñas y medianas) de las grandes compañías participantes contarán con el mayor liquidez, podrán acudir a la plataforma electrónica de COFIDELAW escoltar un banco palpitante y descontar sus facturas de manera inmediata.

Los bancos que adquieran estas facturas, adquieren los derechos de asado documentos, los que podrán cobrar a las grandes firmas en la fecha de su vencimiento.

Las operaciones de factorización pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

Las condiciones son flexibles, por qué.

- a) Las grandes empresas públicas y privadas, registran los datos de las facturas de sus proveedores en la plataforma de COFIDE.
- b) El proveedor elige las facturas que quiere descontar y se acerca a COFIDE.
- c) COFIDE presenta las propuestas de tasas de descuento que proponen las entidades financieras.
- d) Ud. elige la entidad financiera que descontara su factura.
- e) La entidad financiera acepta el descuento, notifica a las empresas compradoras y solicita recursos de COFIDE.
- f) La entidad financiera cobra la factura a la fecha de su vencimiento a la gran empresa.

Según indico el gerente general del BBVA del Banco Continental, Eduardo Torres Llosa, la tasa de descuento para la compañía que compra de facturas varia entre un rango de 8% a 30% en soles, además acoto que la mayoría de operaciones de factorización se realiza en moneda local, debido a que gran cantidad de empresas pequeñas trabaja en moneda nacional.



Lo que se busca, entre otra cosa, con este programa es obtener las ventajas o beneficios

inherentes del factorización:

- Contar con flujo de caja a corto plazo.
- Ahorro de tiempo y gastos ya no es necesario perder tiempo en cobrar nuestras deudas.
- Incrementar disponibilidad de recursos a medida que se sufrió las ventas.
- Obtener descuentos por el pronto pago de sus proveedores.
- Protegerse contra el riesgo de crédito, ya que permite el traspaso total de los deudores y garantiza el cobro de las deudas.
- Recibir la cartera morosa.
- Mejorar la relación con sus clientes.
- Contar con clientes que pagan siempre puntual, pues es la empresa de factorización se encarga de la cobranza.
- Permite financiar el capital de trabajo, ya que permite contar con el efectivo sin la necesidad de endeudamiento.
- Para las entidades financieras, representa una oportunidad para incrementar su participación en el mercado de factorización.

Algunos de los inconvenientes factoring resulta ser el costo elevado, es decir el tipo de interés es mayor que el de un descuento convencional. Esta postura podría cambiar y la tasa de descuento podría variar algunos puntos porcentuales, según la competencia que se genere entre los bancos participantes.

CONCLUSION

No cabe duda que con este programa se beneficiarán sobre todo aquellos MYPEs que no se encuentran con líneas de crédito en instituciones financieras, ya que ellas al realizar



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
varias operaciones, con el tiempo, podrán conseguir facilidades de capital de trabajo o para inversión de mediano plazo.

Por tanto, el propósito principal de Perú Factoring es promover el desarrollo y fortalecimiento del sector empresarial utilizando para ello una plataforma administrada por COFIDE. (Peralta, 2016)

1.2.1.6. Tributación del factoring en el Perú

La operación de factoring y la retribución de sus servicios adicionales prestada por el factor se encuentran gravados a la renta de tercera categoría y se encuentra bajo el principio del devengado.

En cuanto al IGV la transferencia del derecho de cobro no es una operación afecta al IGV por parte del factor, cuando este sea una entidad supervisada por la SBS. Los servicios adicionales prestadas por el factor al cliente si están gravados. (Lerma & Puma, 2019).

A) CESIÓN DE CRÉDITOS: El Código Civil [4] establece que la cesión es el acto de disposición en virtud del cual el cedente transmite al cesionario el derecho a exigir la prestación a cargo de su deudor, que se ha obligado a transferir por un título distinto.

Con relación a ello, el Tribunal Fiscal [5] ha señalado que la cesión de derechos es un acto jurídico en el que intervienen dos partes, el cedente (que cede) quien cuenta con la capacidad para disponer, que transmite un derecho (un crédito) al cesionario (adquirente del crédito) quien adquiere la nueva titularidad de aquel y se convierte en el nuevo acreedor.

En base a lo anterior, nosotros diremos que la cesión de créditos es una figura típica que consiste en la transferencia de un derecho de acreencia (crédito) por parte de un acreedor inicial (cedente) a favor de un cesionario que se constituye en un nuevo acreedor. El deudor



cedido deberá cumplir con su obligación a favor del nuevo acreedor [6]. Para efectos doctrinarios [7] y prácticos, se distinguen entre dos tipos de cesiones de crédito:

Cesión de crédito con recurso frente al cedente en caso de incumplimiento del deudor cedido: Bajo esta modalidad, en caso el deudor cedido incumpla con cancelar la deuda a favor del cesionario, este se encuentra facultado para exigir el cobro de la misma al cedente.

En este sentido, la característica principal de esta modalidad de cesión de crédito consiste en que el cedente permanece dentro de la relación jurídica una vez realizada la transferencia del crédito, dado que es responsable del pago de la deuda en caso el deudor cedido incumpla con cancelarla. Este tipo de operaciones es conocido como descuento financiero [8] o factoring impropio.

Cesión de crédito sin recurso frente al cedente en caso de incumplimiento del deudor cedido: En esta modalidad, el cesionario asume el riesgo crediticio del deudor, siendo que, en caso de incumplimiento de este, el cesionario no se encontrará facultado para exigir el cobro de la deuda al cedente.

Ello es así, toda vez que, cuando se produce la transferencia, el cedente desaparece de la relación jurídica como si de una sustitución o reemplazo se tratase, de modo que el cesionario ocupa su lugar desplazándolo de la relación jurídica. Este tipo de operaciones es conocido como factoring o factoring propio.

b) El factoring como un tipo de cesión de créditos: El factoring es un tipo de cesión de créditos onerosa, a través del cual, el cesionario adquirente asume el riesgo crediticio del deudor cedido. En consecuencia, se trata de un tipo de cesión de créditos sin recurso frente al cedente en caso de incumplimiento del deudor cedido.



La normativa aplicable [9] lo define como la operación mediante la cual el Factor adquiere, de una persona denominada Cliente, instrumentos de contenido crediticio a título oneroso, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución. El Factor asume el riesgo crediticio de los deudores de los instrumentos adquiridos [10].

A modo de ejemplo, podemos señalar el caso de la empresa peruana SL S.A.C. que cuenta con una acreencia, cuyo valor nominal es de S/ 100,000 representada en la Factura Electrónica No. 00018, la cual cede a la empresa Chizú S.A. (la cual puede tener la condición de domiciliada en el país o no) a cambio del pago en efectivo del 90%, esto es, S/ 90,000. La empresa Chizú S.A. se encargará de cobrar el valor nominal (S/ 100,000) al deudor del crédito.

Como se puede apreciar, existe un monto de S/ 10,000 que constituye una pérdida para la empresa transferente SL S.A.C. y una ganancia para la empresa adquirente Chizú S.A. En base a este ejemplo, a continuación, pasaremos a brindar nuestros comentarios desde el punto de vista tributario respecto de dicho monto (S/ 10,000) generado con motivo de las operaciones de factoring.

2. Impuesto a la Renta [11]

2.1. Para el Cliente, transferente del crédito: La pérdida generada por el Cliente con motivo de la transferencia de la acreencia a favor del Factor a un valor inferior al valor nominal de la deuda pendiente de pago calificaría como un gasto deducible para efectos del IR en el ejercicio en que la transferencia tiene lugar [12].

Un tema a evaluar sería el caso en el que el Factor que adquiere el crédito tenga la condición de sujeto no domiciliado en el país, lo cual genera un espacio de interpretación



respecto de la oportunidad en que el Cliente transferente puede deducir el gasto para efectos del IR. Al respecto, la normativa vigente [13] establece que los gastos por servicios prestados por sujetos no domiciliados son deducibles cuando la retribución del servicio haya sido pagada. En el presente caso, surge la interrogante si ello ocurre con ocasión de la transferencia del crédito o con el pago que realiza el Deudor.

Independientemente de si el Factor tiene la condición de sujeto domiciliado en el país o no, consideramos que, a efectos de sustentar este gasto, el Cliente deberá contar con documentación de sustento que permita acreditar el valor nominal de la acreencia y su naturaleza; así como el valor de transferencia acordado por las partes.

2.2. Para el Factor, adquirente del crédito

a) En caso el Factor adquirente del crédito tenga la condición de sujeto domiciliado en el país: Deberá reconocer un ingreso gravado con el IR por la diferencia entre el valor nominal de la acreencia y el valor de la transferencia, respecto de la cual deberá tributar por cuenta propia.

Aun cuando la Ley del IR no ha establecido un supuesto específico para considerar el nacimiento de la obligación tributaria para este tipo de cesiones de crédito, somos de la opinión de que, al tratarse de un ingreso por servicios, los hechos sustanciales del mismo surgen con motivo de la transferencia, razón por la cual, el ingreso se devenga en el ejercicio en que esta ocurre [14].

b) En caso el Factor adquirente del crédito tenga la condición de sujeto no domiciliado en el país: Deberá tributar vía retención con la tasa del 30%, siendo la base imponible la diferencia entre el valor nominal del crédito y su valor de adquisición [15].

Cabe destacar que si bien la normativa aplicable no regula expresamente la oportunidad en que procedería la retención, nos parece razonable sostener que ésta se generaría con motivo del pago o de cada pago que realizaría el deudor cedido a favor del Factor adquirente del



crédito, toda vez que en dicha oportunidad surgiría el pago de la renta a favor del sujeto no domiciliado [16]. Siendo ello así, desde nuestro punto de vista, la obligación de retener el IR al sujeto no domiciliado correspondería al deudor del crédito y no al Cliente transferente [17]. Cabe indicar que este tema no se encuentra expresamente regulado y no cuenta con una posición uniforme en el mercado, por lo que la Administración Tributaria podría tener una interpretación distinta.

3. IGV [18]

La transferencia de crédito en la que el adquirente asume el riesgo crediticio del deudor no constituye venta de bienes ni prestación de servicios; siempre que el Factor esté facultado a actuar como tal, de acuerdo con lo dispuesto en las normas vigentes sobre la materia [19].

Consideramos que ello sería así aun cuando el Factor adquirente del crédito tenga la condición de sujeto no domiciliado en el país, en tanto la Ley del IGV regula que la operación se encuentra no gravada sin distinguir la condición de domiciliado o no de quien adquiere el crédito.

[1] Abogado por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Miembro honorario del Grupo de Estudios Fiscales de esta misma universidad. Asociado activo del Instituto Peruano de Derecho Tributario (IPDT) y la Asociación Fiscal Internacional (IFA) Grupo Peruano. Senior Tax en el área de Business Tax Advisory en EY Peru.

[2] En lo sucesivo, el “IR”.

[3] En lo sucesivo, el “IGV”.

[4] Artículo 1206 del Código Civil, aprobado por Decreto Legislativo No. 295.



[5] A través de la Resolución No. 16422-1-2013.

[6] En buena cuenta, esta figura jurídica implica un cambio en el sujeto activo de la relación jurídica (acreedor), sin embargo, el sujeto pasivo continúa siendo el mismo. En esa misma línea, el profesor Ferrero Costa ha señalado que la cesión de derechos consiste en la transmisión derivativa de la posición activa de una relación jurídica que hace un sujeto llamado cedente a favor de otro sujeto llamado cesionario. El cedido es el sujeto pasivo originario de la relación jurídica.

Ferrero Costa, Raúl. Curso de Derecho de las Obligaciones. Tercera Edición. Editora Jurídica Grijley E.I.R.L. Lima, 2004, p. 135.

[6] En buena cuenta, esta figura jurídica implica un cambio en el sujeto activo de la relación jurídica (acreedor), sin embargo, el sujeto pasivo continúa siendo el mismo. En esa misma línea, el profesor Ferrero Costa ha señalado que la cesión de derechos consiste en la transmisión derivativa de la posición activa de una relación jurídica que hace un sujeto llamado cedente a favor de otro sujeto llamado cesionario. El cedido es el sujeto pasivo originario de la relación jurídica.

Ferrero Costa, Raúl. Curso de Derecho de las Obligaciones. Tercera Edición. Editora Jurídica Grijley E.I.R.L. Lima, 2004, p. 135.

[7] Bravo hace la distinción entre:



Factoring con financiación: Contrato mediante el cual una persona con determinados valores mobiliarios insolutos, caso de cheques, letras de cambio, facturas conformadas, etc. Vende dicho paquete crediticio por un precio convenido, a otra persona jurídica denominada factor, a fin de que éste se encargue de efectivizarlos.

Factoring sin financiación: Se caracteriza por la cesión que efectúa el titular de los créditos insolutos al factor, a condición de que este último se encargue de cobrarlos, ello a cambio de una contraprestación pecuniaria (comisión) que percibirá en su oportunidad.

Bravo, Sidney. Contratos Modernos Empresariales. Contratos Atípicos e Innominados. Editora y Distribuidora Ediciones Legales E.I.R.L. Lima, 2014, p. 174.

[8] A propósito del descuento, a través del Artículo 2 del del Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring, aprobado mediante Resolución SBS No. 4358-2015 (en lo sucesivo, el “Reglamento de Factoring”), se ha definido al mismo como la operación mediante la cual el Descontante entrega una suma de dinero a una persona denominada Cliente, por la transferencia de determinados instrumentos de contenido crediticio. El Descontante asume el riesgo crediticio del Cliente, y este a su vez el riesgo crediticio del Deudor de los instrumentos transferidos.

[9] Artículo 2 del Reglamento de Factoring. A su vez, el Artículo 5 del Reglamento del Factoring señala que el factoring debe realizarse en conocimiento previo de los Deudores, a menos que por la naturaleza de los instrumentos adquiridos, dicho conocimiento no sea necesario.

[10] En lo sucesivo, el “Cliente”, el “Factor” y los “Deudores”.



[11] A través de la Segunda Disposición Complementaria Final del Decreto Supremo No. 219-2007-EF se dictaron disposiciones normativas para efectos del IR aplicables a las transferencias de crédito.

[12] Ello en razón a que a través de la Segunda Disposición Complementaria Final del Decreto Supremo No. 219-2007-EF se ha regulado a la operación como un servicio de transferencia de créditos. Siendo ello así, consideramos que, en virtud de lo dispuesto en el Artículo 57 de la Ley del IR, los hechos sustanciales del servicio de transferencia de créditos se habrían producido con ocasión de la transferencia.

[13] En virtud de lo dispuesto en el inciso a4) del Artículo 37 de la Ley del IR, las regalías, y retribuciones por servicios, asistencia técnica, cesión en uso u otros de naturaleza similar a favor de beneficiarios no domiciliados, podrán deducirse como costo o gasto en el ejercicio gravable a que correspondan cuando hayan sido pagadas o acreditadas dentro del plazo establecido por el Reglamento de la Ley del IR para la presentación de la declaración jurada correspondiente a dicho ejercicio.

[14] En esa misma línea, al comentar los alcances del Decreto Supremo No. 219-2007-EF, se ha indicado que, aunque esta norma no ha señalado expresamente cuándo se produce el ingreso, parecería que la intención del reglamentador ha sido que el ingreso por la diferencia entre el valor nominal del crédito y el valor de la transferencia se devengue en el momento en que se efectúe la transferencia a favor del adquirente, pues en dicho momento se estaría verificando la supuesta prestación de un servicio en el país.



Implicancias tributarias en el Impuesto a la Renta de la cesión de un crédito a favor de un sujeto no domiciliado. En: X Jornadas Nacionales de Derecho Tributario. Rentas de Fuente Peruana. Instituto Peruano de Derecho Tributario. Lima, 2008, p. 214.

[15] La Ley del IR establece que los sujetos no domiciliados en el país tributarán vía retención únicamente por sus rentas de fuente peruana. Al respecto, el inciso g) del Artículo 10 de la Ley del IR, regula como un supuesto de renta de fuente peruana a las obtenidas por las transferencias de créditos realizadas a través de operaciones de factoring u otras operaciones reguladas por el Código Civil en las que el factor o adquirente del crédito asume el riesgo crediticio del deudor, cuando el cliente o transferente del crédito sea un sujeto domiciliado en el país, de no ser así, cuando el deudor cedido sea domiciliado en el país.

[16] El Artículo 76 de la Ley del IR prescribe que as personas o entidades que paguen o acrediten a beneficiarios no domiciliados rentas de fuente peruana de cualquier naturaleza, deberán retener y abonar al fisco con carácter definitivo dentro de los plazos previstos por el Código Tributario para las obligaciones de periodicidad mensual, los impuestos que correspondan.

[17] A tal efecto, el Factor no domiciliado deberá informar al pagador de la renta cuál fue el valor de adquisición para que este pueda establecer la base de retención del impuesto.

[18] A través del Artículo 75 de la Ley del IGV se han regulado disposiciones normativas aplicables a las cesiones de crédito.

[19] En esta línea, a través de la Carta No. 003-2016-SUNAT/600000 se ha establecido que la cesión de créditos sin recurso no se encuentra dentro del campo de aplicación del IGV al no constituir una venta de bienes muebles ni prestación de servicios y, por ende, no se encuentra gravada con el IGV.

1.2.2. Liquidez

Capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus obligaciones, de forma que le permita permanecer con sus operaciones como empresa en marcha. Para (Gonzales, 2013)

Un mecanismo idóneo para conseguir liquidez respecto a cuentas por cobrar es el contrato de factoring, más su variante que es el contrato de descuento. Para (García, 1990). El factoring es aquella operación por la cual un empresario transmite en exclusiva los créditos que frente a terceros tiene como consecuencia de su actividad mercantil a un factor, el cual se encargará de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de los mismos a favor de su cliente. De acuerdo al artículo 1º del Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring, aprobado mediante Resolución SBS N° 1021-98 y publicado en el (Diario Peruano, 1998). “el factoring es la operación mediante la cual el factor adquiere, a título oneroso, de una persona natural o jurídica, denominada cliente, instrumentos de contenido crediticio”. Cuando se asume el riesgo del deudor estamos



ante el contrato de factoring (quien lo asume es el factor); si no se asume dicho riesgo se está ante el contrato de descuento (quien no lo asume es el descontante). Los aludidos instrumentos con contenido crediticio son, según el artículo 2° del referido Reglamento, las facturas, las facturas conformadas y los títulos valores representativos de deuda, los mismos que se transfieren por endoso.

Son estos últimos, es decir, los títulos valores representativos de deuda (como las letras de cambio) los que se han utilizado asiduamente en el marco de los contratos tanto de factoring como de descuento, siendo más recurrentes los primeros, aunque en general usualmente circunscritos en el Perú a la mediana y la gran empresa. Las facturas conformadas fueron promovidas con entusiasmo con la dación de la vigente Ley de Títulos Valores (Valdivia, 2005), pero prontamente recibieron cuestionamientos (Informativo Caballero, 2008) por el texto normativo que originalmente las reguló y que, entre otros asuntos, estableció en su artículo 167.1 que el comprador o adquirente de la mercadería quedaba constituido en depositario, lo cual impedía entonces la transmisibilidad de dicha mercadería porque, según la regulación del contrato de depósito en el Código Civil, el depositario recibe un bien para custodiarlo y devolverlo, no pudiendo siquiera usarlo y, menos aún, disponer de él. Ello generó que, mediante la Ley que promueve el financiamiento a través de la factura conformada, aprobada por Ley N° 28203 y publicada en el Diario Oficial El Peruano, con fecha 13 de abril del 2004, se modificara íntegramente el texto de la legislación cambiaria, eliminando por ejemplo que el comprador o adquirente de la mercadería asuma la calidad de depositario. No obstante, téngase en consideración que, en la factura conformada, se requiere -como lo sugiere su propio nombre- la conformidad del deudor, tal como lo estipula el artículo 163 inciso d) de la Ley de Títulos Valores: “La conformidad puesta por el comprador o adquirente del bien o usuario del servicio en el texto del título,



demuestra por sí sola y sin admitirse prueba en contrario, que éste recibió la mercadería o bienes o servicios, descritos en la factura conformada, a su total satisfacción”.

Por su parte, las facturas son comprobantes de pago, atendiendo a lo contemplado en el artículo 2° del Reglamento de Comprobantes de Pago, aprobado mediante Resolución de Superintendencia N° 007- 1999/SUNAT y publicado en el Diario Oficial El Peruano, el 24 de enero de 1999; otros comprobantes de pago son los recibos por honorarios, las boletas de venta, las liquidaciones de compra y los tickets emitidos por máquinas registradoras.

Todo lo anterior significa entonces que, en virtud de la normatividad de la materia, podrán ser objeto de sendos contratos de factoring o descuento: los títulos valores representativos de deuda, que sí son títulos valores; las facturas conformadas, que también son títulos valores; y las facturas, más no otros comprobantes de pago como los recibos por honorarios, ninguno de los cuales es título valor. Esta última situación se supera con la Ley, ya que, según el primer párrafo del artículo 2°, “incorporase a los comprobantes de pago denominados factura comercial y recibos por honorarios una tercera copia, para su transferencia a terceros o su cobro ejecutivo, que se denomina factura negociable”. Desde ya se pueden apreciar tres nítidas ventajas: primera, no se restringe a la factura comercial sino que se hace extensiva a los recibos por honorarios (Diario Gestión, 2010, p.15); segunda, no sirve solamente para su transferencia a terceros sino también para su cobro ejecutivo; y, tercera, adquiere la calidad de título valor.

Como bien se ha señalado, “el factoring es un mecanismo ya utilizado pero lo que hace la nueva ley es que la tercera copia de la factura (aquella que el proveedor lleva al banco) sea transferible por endoso (Diario El Comercio, 2010, p. B4)”. La factura negociable no debe confundirse con la factura conformada pues, a criterio de la Cámara



de Comercio de Lima, “el mecanismo planteado por el Poder Ejecutivo [refiriéndose a la factura negociable] es más ágil y no se requiere conformidad del deudor [como sí ocurre en la factura conformada] para usar la tercera copia de la factura comercial como título valor (Uso de facturas comerciales..., 2010)”. Resulta menester citar la propia Exposición de Motivos del Proyecto cuando dice: “La factura comercial es un comprobante de pago de naturaleza tributaria en el que se registra una transacción comercial. Actualmente dicho documento tiene carácter probatorio para acreditar que se ha producido una transacción comercial, pero a diferencia de los títulos valores- no constituye un valor que incorpora o representa derechos patrimoniales. (...) esta situación entorpece el acceso al financiamiento de proveedores de bienes y servicios, toda vez que no es poco frecuente que las transacciones comerciales que realizan tengan como único sustento la factura comercial”.

En suma, la factura negociable posibilita que su titular obtenga liquidez, bien sea porque el factor o el descontante (dependiendo si se canaliza vía un contrato de factoring o un contrato de descuento, respectivamente) la adquiere o bien porque aquel puede demandar su pago, vía el proceso único de ejecución.

1.2.2.1. Importancia de la liquidez

La importancia de la liquidez es básicamente la facultad de sostener el proceso normal del negocio, ya que la falta de esta conllevaría a no poder resolver los temas urgentes relevantes y no poder continuar con la empresa en marcha. (Lerma Joseline & Puma Noemi, 2019).



1.2.2.2. Ratios de Liquidez

Los ratios de liquidez miden la capacidad que tiene la entidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo, es decir el dinero en efectivo con el que cuenta la empresa para cancelar deudas. (Hinostroza, 2016).

1.2.2.2.1 Ratio de liquidez general

Se obtiene de la división entre el activo corriente y el pasivo corriente. Este ratio muestra básicamente qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por los activos.

La fórmula es:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.2.2.2.2 Ratio de prueba ácida

Indicador que se obtiene al descontar del activo corriente los inventarios y dividir el resultado entre el pasivo corriente. Los inventarios son los activos menos líquidos y los más susceptibles a pérdida en caso la empresa entre en quiebra. (Hinostroza Ruud, 2016).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cómo se relaciona el factoring financiero con la liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cómo se relaciona el factoring financiero con el flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020?

¿Cómo se relaciona el factoring financiero con la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020?

¿Cómo se relaciona el factoring financiero con la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020?

1.4. Justificación

El propósito del presente estudio es analizar la situación financiera de la empresa Paitan SAC. Aquí se analiza la incidencia del factoring en la liquidez de la empresa. Se estudia este mecanismo que admite optar por financiación externa, lo cual permite el cumplimiento de las obligaciones de pagos de obligaciones corrientes.

El estudio beneficia con fines científicos a las Mypes que buscan una alternativa de herramientas financiera para la obtención de fondos para la realización de sus actividades operativas y puedan continuar en marcha. Para ello previamente deben pasar las evaluaciones técnicas de la entidad financiera.



Esta herramienta beneficiará a las empresas que tienen dificultades para acceder a líneas de crédito en instituciones financieras; como resultado también obtendrán un mejor historial crediticio. Además, permite un flujo de efectivo eficiente frente a las obligaciones a corto plazo. Por ello, el factoring tiene como importancia atender la necesidad de contar con capacidad de pagos a corto plazo de las Mypes, ya que éstas por su tamaño o por el bajo nivel de su ámbito de negocio, no justifican la existencia de departamento de finanzas dentro de las mismas.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Analizar cómo el factoring financiero se relaciona con la liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020

1.5.2. Objetivos específicos

- Analizar como se relaciona el factoring financiero con el flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020.
- Analizar cómo se relaciona el factoring financiero con la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020.
- Analizar como se relaciona el factoring financiero con la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

- El factoring financiero se relaciona directamente en la liquidez de la empresa PAITAN SAC, 2020



1.6.2. Hipótesis específicas

- El factoring financiero se relaciona directamente con el flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020.
- El factoring financiero se relaciona directamente con la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020.
- El factoring financiero se relaciona directamente con prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020.



2.1. Tipo de Investigación

2.1.1. Propósito de Investigación

Según **Carrasco (2005)**, señala que la investigación básica “Es la que no tiene propósitos aplicativos inmediatos, pues solo busca ampliar y profundizar el caudal de conocimientos científicos existentes acerca de la realidad”

La presente investigación, es de propósito “Básica”, nos permite, implementar, modificar o incrementar nuevas teorías y/o conocimientos mediante medios prácticos mediante el objeto de estudio la empresa Paitan SAC.

2.1.2. Enfoque de Investigación

Según **Hernández, Fernández y Baptista (2014)**, la metodología cuantitativa consiste en la investigación que considera el conocimiento objetivo, y que parte de un proceso deductivo en el que, a través de la medición y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Se busca probar hipótesis.

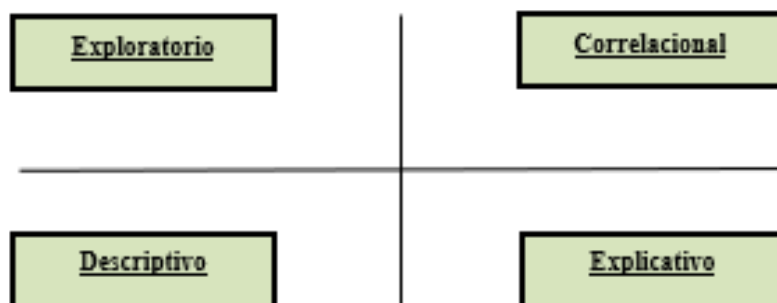
Y en la metodología cualitativa, se puede concebir como un conjunto de prácticas interpretadas que hacen el mundo visible, se busca comprender hipótesis, Hernández Fernández Bautista (2014)

Por ello nuestro tipo de investigación es de enfoque cuantitativo, cualitativo (mixto).

2.1.3. Alcance de investigación

El presente trabajo tiene un alcance descriptivo, correlacional, su finalidad es buscar la relación de la variable independiente con la variable dependiente.

Figura N°1: Alcances de un estudio Cuantitativo



Fuente: Elaboración propia.

Este enfoque investigativo responde al paradigma positivista, debido a que emplea una única metodología que es utilizada en las ciencias naturales o exactas. Sin embargo, esto ha generado que algunos investigadores de las ciencias sociales tomen como referencias los métodos de investigación de las ciencias exactas para ser trasladado a los estudios sociales (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

2.1.4. Según el diseño de Investigación

Esta presente investigación se está desarrollando bajo el diseño de investigación de tipo No experimental transversal.

Hernández Sampieri, R, Fernández, C & Baptista, P., (2010), se tiende a privilegiar el análisis de causalidad, implicando el uso de dos variables: (p.151).

- ✓ Variable independiente (Causa)
- ✓ Variable dependiente (Efecto)



2.2. Material

2.2.1. Unidad de Análisis

La unidad de análisis está conformada por Paitan SAC, empresa del sector metal mecánica dedicada a la fabricación, mantenimiento e instalación de equipos oleo hidráulicos para la transmisión de potencia direccionados a los sectores de Pesca, Minería e Industria en general.

2.2.2. Población:

Según Jany (1994), población es “la totalidad de elementos o individuos que tienen ciertas características similares y sobre las cuales se desea hacer inferencia” (p. 48); o bien, unidad de análisis.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) indica: “es el conjunto de la población que va ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados. (P. 174)”

La población son todos los trabajadores los cuales equivalen a 12 personas de las áreas correspondientes (gerencia, finanzas, administración, tesorería, recursos humanos y contabilidad) sin embargo para la muestra nos basaremos en trabajadores participes de las diversas tareas con relación al tema planteado en el presente estudio.

2.2.3. Muestra

La muestra es de tipo probabilístico; Se considerará como muestra 8 trabajadores de la población en mención seleccionadas bajo criterios las cuales están conformada por las siguientes personas:

Tabla 1

Muestra

Paitan SAC	Total
Gerencia	1
Contador	1
Analista Contable	1
Asistente de Contabilidad	2
Gerente de Finanzas	1
Administración y Recursos Humanos	1
Tesorería	1
Total	8

Fuente: Elaboración propia.

Criterios de selección:

- Noción del tema de investigación.
- Antigüedad en la empresa
- Principales encargados de la realización del factoring.

2.3. Métodos

2.3.1. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Arias (2006), nos menciona, que son las distintas formas o maneras de poder recolectar información, indica que los instrumentos son medios materiales para la recolección y almacenamiento de datos.

Se utilizaron técnicas como las encuestas, entrevista y las recolección de datos, los instrumentos fueron el cuestionario de encuesta, guía de entrevista, reportes contables y financieros y análisis de información en hojas de cálculo en Excel.



2.4. Clasificación de las técnicas e instrumentos de investigación

En la investigación científica hay una gran variedad de técnicas o instrumentos para recolección de información en el trabajo de campo de una determinada investigación. De acuerdo con el método y el tipo de investigación, se utilizaron unas u otras técnicas.

Encuesta, entrevista y recolección de datos.

Procedimiento

- Se solicitó y recopiló encuestas a trabajadores con noción en el tema de investigación ya que como es una investigación se tiene que manejar con la seriedad del caso, se le realizó una entrevista al contador de la empresa quien nos respondió las preguntas planteadas en nuestro cuestionario de entrevista, reportes contables y financieros solicitados a las áreas correspondientes, los cuales fueron después observados, organizados, tabulados y analizados.

- Analizamos la información en base a los reportes solicitados.
- Búsquedas bibliográficas

2.5. Variables de Operacionalización

2.5.1. Variable Independiente: Factoring

Unos de los requisitos importantes son Antecedentes comerciales, Antecedentes financieros-contables y Antecedentes Legales. (LOPEZ, 2017, pág. 70)

2.5.1.1. Dimensiones de la Variable Independiente

2.5.1.1.1 Políticas de Crédito

(Baanante, 2019) Estas políticas marcarán las pautas para la consecución de estos objetivos a los cuales se debe llegar en virtud a una administración efectiva del crédito. Para



identificar la propuesta anterior en su verdadera dimensión, los objetivos previamente identificados responden la pregunta ¿Qué queremos alcanzar en términos de objetivos? Es decir, aplicamos políticas de crédito con la finalidad de alcanzar los objetivos preestablecidos de la Gerencia con respecto a la actividad crediticia. Por lo tanto, estas políticas indicarán el camino para llegar a esos objetivos y darán la pauta de cómo actuar para lograrlo.

2.5.1.1.2 Factoring Electrónico

Es una operación que permite a las empresas obtener liquidez de sus cuentas por cobrar y permite al “factoreado” obtener el efectivo inmediato para cubrir sus necesidades de trabajo. “Es aquel mediante el cual la empresa de factoraje se obliga a adquirir de sus clientes, que realicen actividades empresariales, derechos de crédito no vencidos documentos en factura, contra recibos, títulos de crédito que sean el resultado de la proveeduría de bienes y/o servicios, a cambio de un precio determinado, en moneda nacional o extranjera, independientemente de la fecha y la forma en que se pague, pudiendo o no quedar obligado solidariamente el cliente por el pago de los 33 derechos de crédito”. (Lozano, algunas consideraciones jurídicas, cit., pág. 188 – 2001)

2.5.2. Variable Dependiente: Liquidez

Capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus obligaciones, de forma que le permita permanecer con sus operaciones como empresa en marcha. (Gonzales Urteaga, 2013)

2.5.2.1. Dimensiones de la Variable Dependiente

2.5.2.1.1 Flujo Efectivo

- a) **Inversión:** Actividades de adquisición de activos a largo plazo como plantas, equipos, inversiones en activo circulante y no circulante.
- b) **Financiación:** Actividades que influyen en el tamaño y composición del capital, así como los préstamos de la empresa. **Fuente especificada no válida.**



2.5.2.1.2 Ratios de Liquidez

Se aplican para determinar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Con estas razones se obtiene información sobre la solvencia y su capacidad para enfrentar adversidades. (Van & Wachowicz, 2002, págs. 134-136)

2.5.2.1.2.1 *Liquidez Absoluta*

Mide la liquidez corriente que la empresa tiene para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Flores, (2013).

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.5.2.1.2.2 Prueba ácida

Mide la liquidez corriente de una manera más apropiada ya que descarta los inventarios y los gastos. Flores, (2013).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 2.

Matriz De Operacionalización De Variables

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	Metodología	Técnicas de Recolección
VARIABLE INDEPENDIENTE: FACTORING	El factoring es un producto y/o servicio que ofrece la posibilidad de disposición de dinero anticipado a la fecha de vencimiento de los comprobantes de pago acordados con los clientes. Lozano, (2016).	POLITICAS DE CREDITO	CREDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO	Método de investigación: Cuantitativo, no experimental	· Cuestionario · Análisis de reportes Contables · Análisis de Reportes Financieros
			CARTERAS DE CLIENTES		
		FACTORING ELECTRONICO	NEGOCIACION FACTORING		
			COSTOS Y GASTOS		
VARIABLE DEPENDIENTE: LIQUIDEZ	Capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus obligaciones, de forma que le permita permanecer con sus operaciones como empresa en marcha. Gonzales, (2013)	FLUJO DE EFECTIVO	OPERACIONAL (CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR)	Tipo de investigación: Investigación Aplicada	
			FINANCIERO (INTERES, COMISION, PRESTAMO)		
		RATIOS LIQUIDEZ	LIQUIDEZ ABSOLUTA	Diseño de investigación: Descriptivo explicativo.	
			PRUEBA ACIDA		

FUENTE: PROPIA

2.6. Métodos de análisis de datos

La información fue procesada con su respectivo tratamiento informativo para tabularlo y presentarlos en tablas con sus respectivas descripciones e interpretaciones mediante los sistemas operativos Microsoft Office Excel.

2.7. Análisis descriptivo

Para el análisis se aplicó el coeficiente Kuder Richardson KR-20, para los cuales se elaboraron ítems con preguntas dicotómicas, donde cada ítem tuvo respuestas en forma graduada de menor a mayor, donde se determinó como menor valor (0) a los ítems cuyas respuestas fueron no y como máximo valor (1) a los ítems cuyas respuestas fueron si, la herramienta que se utilizó para la elaboración de los cuadros estadísticos fue el Excel y las distribuciones de frecuencia se presentarán en formas de gráficos circulares y gráficos de barras con su respectivo análisis e interpretaciones

2.8. Aspectos éticos

Los criterios éticos que fueron tomados en cuenta para la investigación son: La ética del Contador Público y la ética del investigador. La información obtenida está basada en hechos totalmente reales. Los datos brindados por la empresa se manejaron con total confidencialidad. La investigación fue realizada de manera minuciosa y detallada con la finalidad de analizar cada detalle que ayude en la solución del problema.

Así mismo, se da conocimiento del absoluto compromiso del autor en la aplicación del proyecto en agradecimiento al apoyo brindado, sin fines lucrativos futuros, dejando constancia que el único fin es contribuir en las futuras mejora de la empresa obteniendo como único beneficio el aprendizaje obtenido, dada a colaborar con personas profesionales y especializadas en el tema, además del enriquecimiento profesional y laboral.

CAPÍTULO 3. RESULTADOS

Para realizar los resultados del presente estudio se analizarán la información recabada como son los Registros de Compras, Registro de Ventas, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Paitan S.A.C. en el periodo 2020. Además, se aplicarán los ratios financieros relacionados Liquidez Absoluta y Prueba Acida, por lo que se pasará a detallar los resultados, en primer lugar, se vera la prueba de confiabilidad de las variables y posteriormente se responderá la pregunta general y finalmente las preguntas específicas.

Resultados de las respuestas del cuestionario

Se presenta a continuación el gráfico de resultados de las preguntas del cuestionario en la cual se califica como respuesta “SI” con el valor 1 y como respuesta “NO” con el valor 0.





3.1. Validez y Confiabilidad

Para determinar la confiabilidad del instrumento se utilizó el coeficiente Kuder Richardson KR-20, que consiste en evaluar la consistencia interna de una prueba, se optó por el coeficiente de Kuder-Richardson porque es aplicable en cuestionarios cuyos ítems tienen escalas dicotómicas; es decir, solo existen respuestas correctas e incorrectas o preguntas donde la respuesta es sí o no. Para calcular la confiabilidad del instrumento se utilizó coeficiente de Kuder Richardson KR-20 donde se le asignó valores en forma graduada de 0 y 1 a cada uno de los ítems, donde el valor más alto (1) fue para los ítems cuyas respuestas fueron si y el valor más bajo (0) fue para los ítems cuyas respuestas fueron no. Para determinar la confiabilidad del instrumento utilizado se aplicó la siguiente

fórmula:

Donde:

N = Número de Ítems

Vt = Varianza Total

P = Probabilidad Positiva

Q = Probabilidad Negativa

La aplicación de este coeficiente permitió determinar el grado de confiabilidad que tuvo el instrumento utilizado en la recolección de datos. Donde se determinó que la confiabilidad es superior a los siguientes datos:

Tabla 3

Rango de Confiabilidad del instrumento

Rangos	Magnitud
0,81 A 1,00	Muy Alta
0,61 A 0,80	Alta
0,41 A 0,60	Moderada
0,21 A 0,40	Es aceptable
0,01 A 0,20	Es bueno

Fuente: Ruiz Bolívar (2002)

a) Confiabilidad del instrumento

Tabla 4

Análisis de la confiabilidad del instrumento

KR-20	Número de ítems
0,768	11

Fuente: Elaboración propia.

El coeficiente de Kuder and Richardson dio un valor de 0,768. Lo cual indica que el instrumento con sus 11 preguntas posee confiabilidad Alta.

b) Confiabilidad de la Variable independiente: Factoring

Tabla 5

Análisis de la confiabilidad de la variable independiente: Factoring

KR-20	Número de ítems
0,887	5

Fuente: Elaboración propia.

El coeficiente de Kuder and Richardson fue 0,887. Lo cual indica que las 5 preguntas de la variable independiente: Cuentas por cobrar tienen confiabilidad Muy Alta.



c) Confiabilidad de la Variable dependiente: Liquidez

Tabla 6

Análisis de la confiabilidad de la variable dependiente: Liquidez.

KR-20	Número de ítems
0,720	6

Fuente: Elaboración propia.

El coeficiente de Kuder and Richardson fue 0,720. Lo cual indica que las 6 preguntas de la variable dependiente: Liquidez tienen confiabilidad Alta.

3.2. Resultado de la pregunta específica 1

Para determinar la relación del factoring financiero en el flujo de efectivo está relacionado con las cobranzas realizadas de la empresa bajo esta herramienta durante el año, además se tendrá en consideración los demás rubros que contiene el flujo. También está asociado al nivel de inventarios de la empresa de acuerdo con el giro del negocio.

Tabla 7. Flujo de caja proyectado con factoring ejercicio 2020

FLUJO DE CAJA PROYECTADO CON FACTORING- EJERCICIO 2020

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos Efectivo	1,925,787	1,051,502	615,486	152,415	294,933	547,357	893,418	532,296	624,021	763,511	758,241	1,325,355
CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Egresos de Efectivo	1,366,649	909,288	611,040	528,301	467,774	480,920	991,835	605,552	668,586	705,671	625,587	1,258,117
Flujo Neto Económico	559,137	142,214	4,446	-375,886	-172,841	66,437	-98,416	-73,256	-44,565	57,841	132,653	67,238
Interes Factoring	11,708	6,663	10,128	531	4,366	0	14,200	8,197	9,633	11,865	15,300	22,862
Flujo Neto Financiero	547,429	135,550	-5,682	-376,417	-177,207	66,437	-112,616	-81,453	-54,198	45,976	117,354	44,376
Saldo de Caja mes anterior	17,923	565,352	700,902	695,220	318,803	141,596	208,034	95,417	13,964	-40,234	5,742	123,095
SALDO FINAL DISPONIBLE	565,352	700,902	695,220	318,803	141,596	208,034	95,417	13,964	-40,234	5,742	123,095	167,471

Como se puede apreciar en el flujo de caja bajo cobranza con Factoring de la empresa Paitan S.A.C., En el rubro de **INGRESOS** se logra determinar que al iniciar el año nuestro ingreso asciende a S/. 1, 925,787 siendo uno de nuestros mayores importe

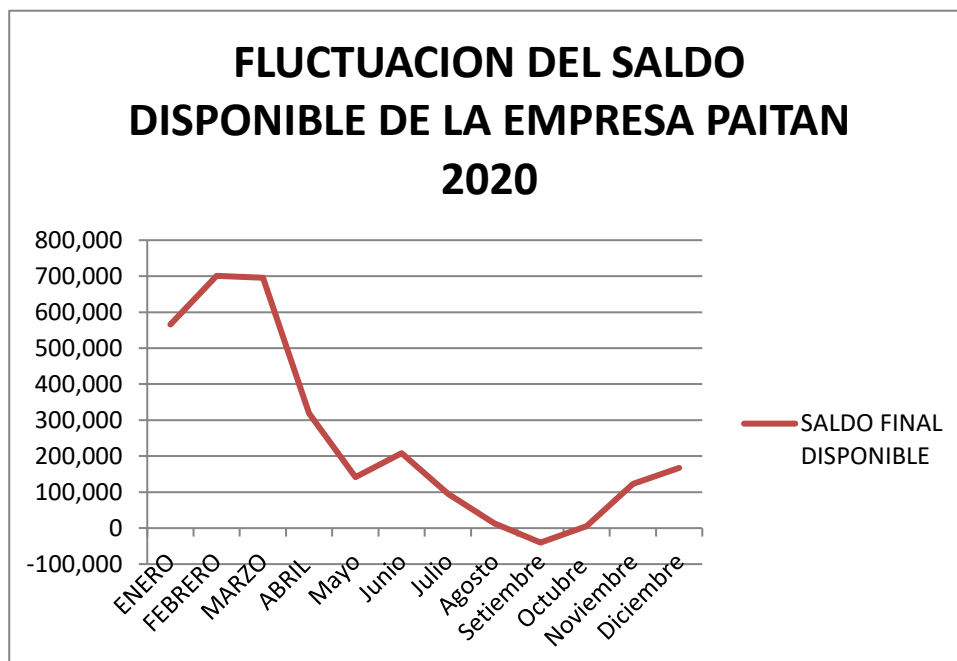
Sin embargo en el mes de Enero y Febrero se realizan cobranzas al crédito del periodo 2019 (Noviembre – Diciembre) motivo por el cual su fluctuaciones son importes relevantes a diferencia de los otros meses. Mientras tanto en el rubro de los **EGRESOS** se puede observar que el mes donde se desembolsa mayor importe son los meses de Enero y Diciembre, la empresa tuvo salidas de S/. 1, 366,649 – S/. 1, 258,117 esto se debe a gastos realizados.

Finalizando podemos constatar que la empresa en todos los meses queda con saldo disponible en caja y bancos, certificando que tiene sostenibilidad gracias a la implementación del Factoring, los meses donde se cuenta con mayor saldo son Enero,

Febrero, Marzo; Cerrando el año con un superávit de S/. 167,471 Dinero líquido al final

(caja y bancos).

Gráfico N°1. Fluctuación del saldo disponible en la empresa Paitan S.AC. 2020



3.3. Resultado de la pregunta específica 2

Para determinar la relación del factoring en la liquidez absoluta en la empresa se toma en consideración principalmente el saldo del flujo de efectivo en superávit obtenido gracias al uso del factoring y su relación con el pasivo a corto plazo. Para el cálculo se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Pasivo Corriente



Reemplazando la fórmula:

Figura N°2. Ratio de Liquidez absoluta

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\text{S/ } 167,471.33}{\text{S/ } 3,136,000.58} = 0.0534$$

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración propia.

Como se puede apreciar en el ratio de liquidez absoluta de la empresa Paitan S.A.C. nos muestra que solo el efectivo y equivalentes de efectivo cubre a todo el pasivo corriente acumulado en un 5.34%.

3.4. Resultado de la pregunta específica 3

Para determinar la relación del factoring financiero en la prueba ácida de la empresa Paitan S.A.C. se toma en consideración a los activos más líquidos de la empresa; es decir el efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar a corto plazo; no se considera a los inventarios debido a que tiene baja liquidez. De esta forma se busca la relación de lo mencionado con los pasivos a corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Reemplazando la fórmula:



Figura N°3. Ratio Prueba Acida

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\text{S/ } 937,843.95}{\text{S/ } 3,136,000.58} = 0.2991$$

En el ratio de prueba acida indica que los activos más líquidos de la empresa, es decir todos los activos corrientes sin considerar los inventarios que es el menos líquido cubre el 29.91% de los pasivos corrientes acumulados.

3.5. Resultado de la pregunta general

Para determinar la relación del factoring financiero en la liquidez de empresa Paitan S.A.C se tiene en cuenta los Ingresos obtenidos e Egresos realizados durante el periodo por lo que se realizó un flujo, de esta forma la empresa constata que puede solventar sus obligaciones a corto plazo, ya que sin esta herramienta la empresa no podría seguir marcha debido a que no podría cumplir con los diversos egresos realizados.

Tabla 8.

Flujo efectivo con factoring en la empresa Paitan 2020

FLUJO DE CAJA PROYECTADO - EJERCICIO 2020

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos de Efectivo												
Cuentas por Cobrar	1,831,459	1,028,687	614,811	97,469	274,363	508,517	769,423	471,706	559,235	690,501	737,623	1,267,966
Prestamos	1,904	4,894	675	941	4,335	540	1,200	46	500	177	365	0
Otros Reclamos Terceros	1,546	3,341	0	1,884	247	0	359	0	5,186	5,823	372	8,780
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	90,878	14,580	0	52,121	15,987	38,300	122,437	60,544	59,100	67,010	19,881	48,609
Total Ingresos Efectivo	1,925,787	1,051,502	615,486	152,415	294,933	547,357	893,418	532,296	624,021	763,511	758,241	1,325,355



CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Egresos de Efectivo												
Cuentas por pagar	528,541	466,609	174,213	207,094	145,281	102,791	259,325	242,818	265,772	239,568	202,067	285,876
Letras Por Pagar	22,388	0	0	0	25,706	0	802	27	50	1,822	359	0
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	324	0	0	0	462	849	14,507	2,419	2,656	2,058	4,072	32
Prestamos Accionistas	4,500	0	0	0	12,418	25,182	30,530	12,559	13,214	17,671	14,705	0
Préstamos a Terceros	350,800	0	44,462	0	0	89,970	70,200	0	0	45,350	40,100	0
Gastos no deducibles (Producción)	2,006	33	0	0	71	827	2,321	1,137	1,605	31	226	0
Gastos no deducibles (Administrativos)	2,996	170	246	0	4,075	1,117	0	0	36	3,529	10	0
Pago de IGV	38,972	74,856	44,779	77,541	0	0	64,364	74,253	35,838	43,192	67,211	91,866
Pago de Imp. Renta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,038	0	0
Pago de Renta Quinta	11,087	6,136	6,730	0	0	3,236	3,933	4,748	0	6,076	4,940	0
Pago ONP	11,139	9,166	8,992	0	50	6,608	5,911	8,935	0	9,052	6,912	212
Pago de Renta Cuarta	2,758	3,045	1,386	0	0	200	72	1,090	0	9	388	944
Pago ESSALUD	21,720	18,794	17,702	15,788	11,452	12,224	11,417	16,497	13,201	17,869	14,936	13,354
Pago ESSALUD SCTR	0	0	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0
Pago de Alquileres	54,132	49,124	35,711	45,144	52,586	57,138	59,601	50,999	50,737	51,346	50,000	50,000



Pago de sueldos y beneficios	248,171	236,338	245,572	154,914	196,940	155,362	430,623	173,999	239,085	208,570	185,968	743,256
Pago de CTS (OBREROS)	10,496	13,070	11,153	7,171	5,927	15,859	20,194	6,224	12,264	9,220	0	0
Pago de CTS (Administrativos)	6,442	6,307	7,719	4,501	3,858	4,115	3,936	5,365	7,046	5,452	0	0
Pago de honorarios	50,178	25,641	12,376	16,148	8,948	5,440	14,100	4,473	27,081	38,818	33,694	72,576
Total Egresos de Efectivo	1,366,649	909,288	611,040	528,301	467,774	480,920	991,835	605,552	668,586	705,671	625,587	1,258,117

Flujo Neto Económico	559,137	142,214	4,446	375,886	172,841	66,437	-98,416	-73,256	-44,565	57,841	132,653	67,238
Interes Factoring	11,708	6,663	10,128	531	4,366	0	14,200	8,197	9,633	11,865	15,300	22,862
Flujo Neto Financiero	547,429	135,550	-5,682	376,417	177,207	66,437	112,616	-81,453	-54,198	45,976	117,354	44,376
Saldo de Caja mes anterior	17,923	565,352	700,902	695,220	318,803	141,596	208,034	95,417	13,964	-40,234	5,742	123,095
SALDO FINAL DISPONIBLE	565,352	700,902	695,220	318,803	141,596	208,034	95,417	13,964	-40,234	5,742	123,095	167,471

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración propia.

CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

Como resultado de los hallazgos encontrados, se acepta la hipótesis general El factoring financiero relaciona directamente con liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020.

Discusión General

Estos resultados se relacionan con lo sostenido por Lerma & Puma (2019) quién concluye que con el uso del factoring se logra obtener un alto nivel de liquidez para las empresas del sector servicios, con este mecanismo financiero de obtención rápida y de accesibilidad fácil logran cumplir con sus obligaciones, pago de planillas, pago a proveedores, impuestos y alquileres. Esto confirma nuestra hipótesis que el factoring se relaciona con la liquidez de la empresa PAITAN SAC

Discusión específica 1

Con respecto; el factoring financiero se relaciona con el flujo efectivo, además se encuentra un impacto positivo como también lo señala Hinostroza (2016) quien concluye de que el factoring aumentó gradualmente y de forma constante el efectivo disponible de la empresa.

Discusión específica 2 y 3

Finalmente, el factoring financiero se relación a los ratios de liquidez absoluta y prueba acida. Ya que tiene un impacto positivo así como menciona Rabanal (2018) quien determinó de acuerdo al análisis de los estados financieros después de emplear



el factoring se observa la incidencia significativa de los índices de liquidez coincidiendo con nuestros resultados obtenidos.

4.2. Conclusiones

4.2.1. Conclusión general

El presente estudio llegó a la conclusión de que el factoring financiero se relaciona directamente con la liquidez en la empresa Paitan S.A.C en el año 2020, con ello la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo como pago a proveedores, planillas de trabajadores; y otros pasivos corrientes, ya que de no haber sido de esa forma la empresa no podría seguir en marcha debido a que no podría cubrir sus pasivos corrientes.

4.2.2. Conclusión específica 1

Por otra parte, se puede decir que la aplicación del factoring financiero se relaciona directamente con el flujo de efectivo de la empresa Paitan S.A.C. destacando que la empresa obtiene saldos en Superávit contrariamente a esto si no se llegase a utilizar este mecanismo la empresa obtendría déficit durante el periodo 2020; ya que con esta herramienta los ingresos son adelantados a la cobranza regular, mejorando de esta forma la disponibilidad del efectivo.

4.2.3. Conclusión específica 2

Por otro lado, se concluye que el factoring financiero relacionan directamente con el ratio de liquidez absoluta de la empresa Paitan S.A.C 2020; debido a que el efectivo equivalente efectivo representado por S/ 167,471.33 cubre un 5.34% los pasivos a corto plazo de la empresa.



4.2.4. Conclusión específica 3

Por último, se puede decir que el factoring financiero se relaciona directamente con la prueba ácida de la empresa Paitan S.A.C 2020. Esto se debe a que los activos más líquidos de la empresa representado por S/ 937,843.95 cubre un 29.91% a los pasivos corrientes representado por 3,136,000.58.

4.3. Limitaciones

1. Artículos científicos escasos.
2. Utilización del SPSS no permitida.(Estadística inferencial)
3. Poco manejo de investigación para el manejo de la metodología



REFERENCIAS

Pérez, (2019). La Banca Comercial como Factor de Desarrollo de la PYME en México a través del Factoraje a Cadenas Productivas. (Tesis para obtener el grado de Doctor en Ciencias de la Administración) Ciudad de México: Universidad Nacional Autónoma de México. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=283888>

Vela, (2019). Tesis sobre un modelo de financiación para compañías comercializadoras en el sector eléctrico español. (Programa de doctorado en Unión Europea). Escuela internacional de Doctorado. Obtenido de <http://e-spacio.uned.es/fez/view/tesisuned:ED-Pg-UniEuro-Ivela>

Lerma & Puma (2019). Factoring como herramienta de financiamiento para una rápida recuperación de la liquidez, en las empresas del sector servicios de reparación de vehículos en el Distrito de José Luis Bustamante y Rivero – Arequipa. 2018. (Tesis para optar el título Profesional de Contador Público) Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú. Obtenido de <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/UTP/2323>

Hinostroza, (2016). Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea SAC. (Tesis para optar el Título profesional de Contador Público) Callao: Universidad Nacional del Callao. Obtenido de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/2257>

Vargas, (2011). Manual de Calidad y Servicio Conceptos y Herramientas. 2° ed. Colombia.



Jany, J (1994): Investigación integral de mercados, Ed. McGRAW-HILL. Colombia-Bogota.

Baanante, M. J. (2019). *Las Políticas para el financiamiento de las PYMEs en el Perú*. LIMA: CEPAL.

Burguillo, R. V. (2015). *FLUJO EFECTIVO*. MEXICO DF: Next Post-Flujo.

Banco de Crédito del Perú (2015). Factoring electrónico. Recuperado de www.viabcp.com.pe

Baanante, M. J. (2019). *Las Políticas para el financiamiento de las PYMEs en el Perú*. LIMA: CEPAL.

Diario Peruano, O. E. (3 de 10 de 1998). Reglamento de Factoring, pág. 52.

Hinostroza. (2016). Incidencias del factoring en la liquidez de la empresa Químicos Goicochea SAC.

LOPEZ, O. V. (2017). “MI FACTORING”. SANTIAGO DE CHILE.

Perez, G. (2019). *La banca Comercial como Factor de Desarrollo de la PYME en México a través del Factoraje a Cadenas Productivas*. mexico: Universidad Nacional Autónoma de México.

Vela. (2017). Tesis sobre un modelo de financiación para compañías comercializadoras en el sector eléctrico español.

COFIDE. (Eco, A. P. Lima 2016)

ANEXOS



4.4. ANEXO 1: ACTAS DE AUTORIZACIONES PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS-I

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

Yo José Miguel Paitan Perce
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)
identificado con DNI 42850239 en mi calidad de Representante Legal
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)
del área de Gerencia General
(Nombre del área de la empresa)
de la empresa/institución Paitan Sociedad
(Nombre de la empresa)
Anonima Cerrada
con R.U.C N° 20123648227 ubicada en la ciudad de Callao

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

Al señor Gabriel Almaqueo Gonzalo Gomer
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)
identificado con DNI N° 48298514, egresado de la (X) Carrera profesional o () Programa de
Postgrado de Contabilidad y Finanzas
(Nombre de la carrera o programa), para
que utilice la siguiente información de la empresa:
Registro de Ventas 2020; Registro de Compras 2020;
Imágenes de las áreas de la empresa; Contrato de
factoring; Balance 2019.
(Detallar la información a entregar)

con la finalidad de que pueda desarrollar su () Trabajo de Investigación, (X) Tesis o () Trabajo de
suficiencia profesional para optar al grado de () Bachiller, () Maestro, () Doctor o (X) Título
Profesional.

Recuerda que para el trámite deberás adjuntar también, el siguiente requisito según tipo de empresa:

- Vigencia de Poder. (para el caso de empresas privadas).
- ROF / MOF / Resolución de designación, u otro documento que evidencie que el firmante está facultado para autorizar el uso de la información de la organización. (para el caso de empresas públicas)
- Copia del DNI del Representante Legal o Representante del área para validar su firma en el formato.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o
cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.

() Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o
(X) Mencionar el nombre de la empresa.

Firma y sello del Representante Legal o
Representante del área
DNI: 42850239

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis
son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del
procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones
legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

Firma del Egresado
DNI: 48298514



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCIÓN DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”

4.5. ANEXO 2: ACTAS DE AUTORIZACIONES PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS-II

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA

UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

Yo Jose Miguel Paitan Perez
(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

identificado con DNI 42850239 en mi calidad de Representante Legal
(Nombre del puesto del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)

del área de Gerencia General
(Nombre del área de la empresa)

de la empresa/institución Paitan Sociedad Anónima Cerrada
(Nombre de la empresa)

con R.U.C N° 20123648227 ubicada en la ciudad de Callao

OTORGO LA AUTORIZACIÓN,

Al señor Jose Fernando Angeles Perez
(Nombre completo del Egresado/Bachiller)

identificado con DNI N° 75624621, egresado de la ☒ Carrera profesional o ☐ Programa de Postgrado de Contabilidad y Finanzas
(Nombre de la carrera o programa)

que utilice la siguiente información de la empresa:
Registro de Ventas 2020; Registro de Compras 2020; Imágenes de las áreas de la empresa; contrato de factoring; Balance 2019.
(Detallar la información a entregar)

con la finalidad de que pueda desarrollar su ☐ Trabajo de Investigación, ☒ Tesis o ☐ Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de ☐ Bachiller, ☐ Maestro, ☐ Doctor o ☒ Título Profesional.

Recuerda que para el trámite deberás adjuntar también, el siguiente requisito según tipo de empresa:

- Vigencia de Poder. *(para el caso de empresas privadas).*
- ROF / MOF / Resolución de designación, u otro documento que evidencie que el firmante está facultado para autorizar el uso de la información de la organización. *(para el caso de empresas públicas)*
- Copia del DNI del Representante Legal o Representante del área para validar su firma en el formato.

Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.
☐ Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa, o
☒ Mencionar el nombre de la empresa.

Firma y sello del Representante Legal o Representante del área
 DNI: 42850239

El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.

Firma del Egresado
 DNI: 75624621



4.6. MATRIZ DE CONSISTENCIA

Tabla 9. Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA						
TITULO	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES		METODOLOGIA / DISEÑO
“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”	PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLE 1	POBLACIÓN	Investigación cuantitativa, descriptivo explicativo
	¿Cómo incide el factoring financiero en la liquidez de la empresa PAITAN SAC, 2020?	Determinar de qué manera el factoring financiero ayuda a la obtención de liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020	El factoring financiero ayuda eficientemente a la obtención de liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020	FACTORING	8 trabajadores del área administrativa, tesorería y contable	
	PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS			
	¿Cuál es la incidencia del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020?	Analizar cuál es la incidencia de la aplicación del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020.	La aplicación del factoring incide significativamente en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020.	VARIABLE 2	MUESTRA	
	¿Cuál es la incidencia del factoring financiero en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020?	Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020.	El factoring tiene efectos positivos sobre la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020.	LIQUIDEZ	100% de la población	
	¿Cuál es la incidencia del factoring financiero en la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020?	Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020.	El factoring tiene efectos positivos sobre la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020.			

Tabla 10. Muestra de Cuestionario

CUESTIONARIO

Dirigido a: Gerente General

DIMENSIONES	NRO	INDICADORES	SI	NO
		ITEMS		
Políticas de crédito	1	¿Considera que las políticas de crédito otorgadas a los clientes influyen en la liquidez general de la empresa?	X	
	2	¿Considera que los clientes cumplen con los plazos establecidos por los créditos otorgados?	X	
Factoring electrónico	3	¿El factor realiza una evaluación a los clientes al solicitar el factoring?	X	
	4	¿Creen que el utilizar el método de cobranza vía factoring ayuda a generar mayor liquidez?	X	
	5	¿Los intereses y gastos financieros por negociar una factura deben ser asumidos por el cliente?		X
FLUJO EFECTIVO	6	¿Se revisa frecuentemente los vencimientos y cobranzas?	X	
	7	¿Considera que el utilizar la modalidad de cobranza vía factoring ayude a cumplir con nuestras obligaciones?		X
	8	¿Crees usted que el factoring financiero es la herramienta óptima para la empresa?	X	
Ratios de Liquidez	9	¿Considera usted que las cuentas por cobrar influyen en la liquidez de la empresa?	X	
	10	¿Se utiliza el análisis de los ratios de liquidez para la toma de decisiones?		X
	11	¿La empresa cuenta con capacidad para afrontar pasivos a corto plazo?	X	

Tabla 11

Validación de Datos

	Variable Independiente							Variable Dependiente			
	Factoring							Liquidez			
	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11
Sujeto 1	1	1	1	1	0	1	0	1	1	0	1
Sujeto 2	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1
Sujeto 3	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0	1
Sujeto 4	0	1	1	0	1	1	1	1	1	0	0
Sujeto 5	1	0	1	1	0	1	1	1	1	1	0
Sujeto 6	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1
Sujeto 7	0	1	0	1	1	0	1	1	1	1	1
Sujeto 8	1	0	1	1	0	1	1	1	1	0	1

Elaboración Propia

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENCUESTADOS	
Objetivo General:	
Analizar de qué manera incide el factoring financiero en la administración de la liquidez de la empresa PAITAN SAC, 2020	

Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Items	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I= inadecuada							
				Pertinen cia con el Objetivo		Pertinen cia con la Variable		Pertinen cia con la dimensi ón		Redacci ón	
				P	N P	P	N P	P	N P	A	I
OE1: Analizar cuál es la incidencia de la aplicación del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE2: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE3: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la prueba ácida en la empresa PAITAN SAC, 2020.	FACTORING FINANCIERO	Políticas de crédito	¿Considera que las políticas de crédito otorgadas a los clientes influyen en la liquidez general de la empresa?	x		x		x		x	
			¿Considera que los clientes cumplen con los plazos establecidos por los créditos otorgados?	x		x		x		x	
		Factoring electrónico	¿El factoraje realiza una evaluación a los clientes al solicitar el factoring ?	x		x		x		x	
			¿Creen que el utilizar el método de cobranza vía factoring ayuda a generar mayor liquidez?	x		x		x		x	
			¿Los intereses y gastos financieros para negociar una factura deben ser asumidos por el cliente?	x		x		x		x	



Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
OE1: Analizar cuál es la incidencia de la aplicación del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE2: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE3: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la prueba ácida en la empresa PAITAN SAC, 2020.	LIQUIDEZ	Flujo de efectivo	¿Se revisa frecuentemente los vencimientos y cobranzas de las facturas?	x		x		x		x	
			¿Considera que el utilizar la modalidad de cobranza de facturas, vía factoring ayude a cumplir con nuestras obligaciones?	x		x		x		x	
			¿Crees usted que el factoring financiero es la herramienta e instrumento óptimo de financiación para la obtención de liquidez en una empresa?	x		x		x		x	
		Ratios de Liquidez	¿Considera usted que las cuentas por cobrar influyen en la liquidez de la empresa?	x		x		x		x	
			¿Se utiliza el análisis de los ratios de liquidez para la toma de decisiones?	x		x		x		x	
			¿La empresa cuenta con capacidad para afrontar pasivos a corto plazo?	x		x		x		x	

Nombre del Evaluador : Carmen Ricardina Cárdenas Escajadillo

Grado académico: Magister en Tributación

Firma del evaluador

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO A LOS ENTREVISTADOS											
Objetivo General:											
Analizar de qué manera incide el factoring financiero en la liquidez en la empresa PAITAN SAC, 2020											
Objetivos Específicos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia con el Objetivo		Pertinencia con la Variable		Pertinencia con la dimensión		Redacción	
				P	N P	P	N P	P	N P	A	I
OE1: Analizar cuál es la incidencia de la aplicación del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE2: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020. OE3: Interpretar cuál es la incidencia del factoring financiero en la prueba acida en la empresa PAITAN SAC, 2020.	FACTORIZING FINANCIERO	Políticas de crédito	¿Considera que las políticas de crédito otorgadas a los clientes influyen en la liquidez general de la empresa?	x		x		x		x	
			¿Considera que los clientes cumplen con los plazos establecidos por los créditos otorgados?	x		x		x		x	
		Factoring electrónico	¿El factor realiza una evaluación a los clientes al solicitar el factoring?	x		x		x		x	
			¿Creen que el utilizar el método de cobranza via factoring ayuda a generar mayor liquidez?	x		x		x		x	
			¿Los intereses y gastos financieros por negociar una factura deben ser asumidos por el cliente?		x		x		x		x

Nombre del evaluador: Luis Alberto Alejandro Pinado

Grado académico: Contador Público Colegiado



LUIS ALBERTO ALEJANDRO PINADO
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 31291

Firma del evaluador



INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN: ENTREVISTA

PRESENTACIÓN:

Agradecemos anticipadamente su participación en el cuestionario de preguntas acerca de nuestro estudio El Factoring Financiero y la administración de la liquidez en la empresa PAITAN SAC, en el periodo 2020.

INSTRUCCIONES:

Presentamos un cuestionario, responda según su criterio:

N.º	PREGUNTA	RESPUESTA
DIMENSIÓN: FACTORING – Políticas de crédito		
1	¿Cuáles son los objetivos de la gestión de cobranza en la empresa PAITAN SAC?	Es tener al día las cobranzas de la empresa, ya que es importante ver el vencimiento de la obligación para que el cliente proceda con la cancelación
2	¿De qué manera la empresa PAITAN SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito?	Se evalúa mediante la antigüedad de nuestro cliente, como esta en el sistema financiero (INFOCORP) con todo ello se hace una evaluación previa.
3	¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PAITAN SAC otorga a sus clientes?	El periodo máximo es de 30 a 60 días y podría darse un crédito adicional de 30 días más es decir el ciclo de cobranza puede fluctuar entre 90 y 120 días.
DIMENSIÓN: FACTORING – Factoring electrónico		
4	¿Considera usted que el uso del factoring es la mejor opción o qué otra herramienta financiera considera usted, por qué?	Es una de la opciones que se puede manejar más rápidamente a diferencia de otras opciones. Ya que el ente hace un cruce de información a la empresa solicitante y al deudor. Ya que las otras opciones implican requisitos que la empresa no podría cumplir al 100%.
5	¿Considera usted factible el uso del factoring en la empresa PAITAN SAC, por qué?	Si es factible el uso, ya que hay clientes por ejemplo pesqueras grandes y usan su propia línea de factoring con terceros, por ello resulta ser más fácil la aplicación de esta herramienta.
6	¿Qué tan seguido la empresa PAITAN SAC utiliza este tipo de financiamiento?	Se realiza frecuentemente por motivo de que las empresas con la que se trabajan cuentan con una línea propia de factoring con terceros.
DIMENSIÓN: LIQUIDEZ – Flujo de efectivo		
7	¿Cuál es la finalidad del flujo de efectivo?	Su finalidad es ver en qué dirección estamos y ver con qué cantidad contamos para futuras inversiones que se quieran realizar, por ello es una herramienta importante.
8	¿Con qué frecuencia la empresa PAITAN SAC realiza flujos de efectivo en la empresa PAITAN SAC?	Los flujos de efectivo se pueden realizar mensuales, trimestrales o semestrales ya que el nivel de cobranzas no es constante, debido a la naturaleza del giro de negocio ya que se espera la temporada de Pesca.

9	¿Cuál es la importancia de las cuentas por cobrar en la empresa PAITAN SAC?	Es muy importante debido a que si no puedo cobrar, no se puede cumplir con las obligaciones por eso se considera muy importante el uso del factoring ya que podemos disponer con anticipación de los fondos.
10	¿Cuál es la importancia de las cuentas por pagar en la empresa PAITAN SAC?	Bueno en la actualidad los proveedores solo nos otorgan créditos a 30 días, por ello se está realizando la búsqueda de nuevos clientes que nos puedan brindar un mayor crédito ya que si no podemos cobrar no podríamos realizar los pagos correspondientes.
DIMENSIÓN: LIQUIDEZ - Ratios de Liquidez		
11	¿Considera usted que en la empresa PAITAN SAC es importante considerar los Inventarios (suministros) para determinar la liquidez?	Si es importante ya que no puedo comprar stock para que se mantenga sin uso, debo comprar materiales para que se puedan usar (se compra materiales en función a la necesidad).
12	¿Qué tan seguido la empresa PAITAN SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida?	El indicador de la prueba ácida se calcula finalizando las temporadas de Pesca, luego de realizar todos los proyectos es decir en Mayo la primera temporada, Noviembre – Diciembre segunda temporada.
13	¿Considera que en la empresa PAITAN SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas?	Los ingresos como característica del sector pesca hay meses en los cuales si se va estar de forma ajustada ya que los fondos de la caja no puedan cubrir, por ese motivo el factoring es de mucha ayuda debido a que nos permite cubrir la caja mediante este financiamiento.

Entrevista a:

Cargo en la Empresa:



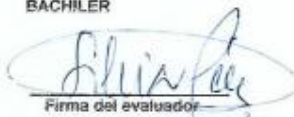
LUIS ALBERTO ALEJANDRO PINADO
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA N° 31291

Firma del evaluador

TABLA DE CONSTRUCCIÓN Y VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO DIRIGIDO AL ENTREVISTADO											
Objetivos Especificos	Variable	Dimensiones	Ítems	P=pertinente NP=no pertinente A=adecuada I=inadecuada							
				Pertinencia Con el Objetivo		Pertinencia Con la Variable		Pertinencia Con la dimensión		Redacción	
				P	NP	P	NP	P	NP	A	I
OE1: Analizar cuál es la incidencia del factoring en el saldo del flujo de efectivo en la empresa PAITAN SAC, 2020.	FACTORING	Políticas de crédito	¿Cuáles son los objetivos de la gestión de cobranza en la empresa PAITAN SAC?	P		P		P		A	
			¿De qué manera la empresa PAITAN SAC evalúa a sus clientes al brindar un crédito?	P		P		P		A	
			¿Cuánto es el periodo máximo de crédito que la empresa PAITAN SAC otorga a sus clientes?	P		P		P		A	
		Factoring electrónico	¿Considera usted que el uso del factoring es la mejor opción o qué otra herramienta financiera considera usted, por qué?	P		P		P		A	
			¿Considera usted factible el uso del factoring en la empresa PAITAN SAC, por qué?	P		P		P		A	
			¿Qué tan seguido la empresa PAITAN SAC utiliza este tipo de financiamiento?	P		P		P		A	
OE2: Interpretar cuál es la incidencia del factoring en la liquidez absoluta en la empresa PAITAN SAC, 2020.	LIQUIDEZ	Flujo de efectivo	¿Cuál es la finalidad del flujo de efectivo?	P		P		P		A	
			¿Con qué frecuencia la empresa PAITAN SAC realiza flujos de efectivo en la empresa PAITAN SAC?	P		P		P		A	
			¿Cuál es la importancia de las cuentas por cobrar en la empresa PAITAN SAC?	P		P		P		A	
			¿Cuál es la importancia de las cuentas por pagar en la empresa PAITAN SAC?	P		P		P		A	
		Ratios de Liquidez	¿Considera usted que en la empresa PAITAN SAC es importante considerar los Inventarios (suministros) para determinar la liquidez?	P		P		P		A	
			¿Qué tan seguido la empresa PAITAN SAC calcula el indicador de la Razón Prueba ácida?	P		P		P		A	
OE3: Interpretar cuál es la incidencia del factoring en la prueba ácida en la empresa PAITAN SAC, 2020.	LIQUIDEZ	Ratios de Liquidez	¿Considera que en la empresa PAITAN SAC los ingresos obtenidos mensualmente es suficiente para cubrir sus deudas?	P		P		P		A	

Nombre del evaluador: SILVIA YOLANDA PEREZ MORE

Grado Académico: BACHILER



Firma del evaluador

C.P.C. Silvia Y. Perez More
Matrícula N°31214

Figura N°4. La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31.12.2019

SALDO CUENTAS POR COBRAR AL 31/12/2019				
MESES AL CREDITO	NOVIEMBRE 60 DIAS	DICIEMBRE 30 DIAS	DICIEMBRE 60 DIAS	OTROS IMPORTES NO COBRADOS 2019
MESES POR COBRAR	ENERO	ENERO	FEBRERO	
IMPORTE TOTAL				
S/ 1,882,413.04	S/ 1,075,625.07	S/ 125,719.40	S/ 670,503.44	S/ 10,565.14

DATOS 2019	IMPORTE TOTAL	CONTADO	CREDITO 30 DIAS	CREDITO 60 DIAS	CONSTATAACION
VENTAS NOVIEMBRE 2019	S/ 1,361,550.72	S/ 54,462.03	S/ 231,463.62	S/ 1,075,625.07	S/ 1,361,550.72
VENTAS DICIEMBRE 2019	S/ 838,129.30	S/ 41,906.47	S/ 125,719.40	S/ 670,503.44	S/ 838,129.30

OTRAS COBRANZAS		PERIODO DE COBRANZAS		CONSTATAACION	
		ENERO			
S/	10.565.14	S/	10.565.14	S/	10.565.14

Fuente: Empresa Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración propia.

Interpretación:

En la figura 2, nos muestra la antigüedad que manejamos en las cuentas por cobrar, la condición que se maneja con nuestros clientes puede darse entre 30 a 60 días, en el rubro de Facturas por cobrar emitidas, tenemos un importe de S/. 1, 882,413.04 al 31 de diciembre 2019 que está conformado por el saldo de las ventas de noviembre y diciembre 2019 a crédito que será cobrado en el ejercicio siguiente.

Tenemos facturas por cobrar del periodo 2019 de 30 a 60 días esto ocurre porque el el plazo de vencimiento de las facturas se da de esa forma ya que se tiene una política de cobranzas, estos ingresos serán reconocidos en los periodos Enero y febrero 2020.

Figura N°5. Obligaciones pagadas y pendientes de pago al 31.12.2020

COMPRAS MESES	IMPORTE TOTAL	CONTADO		CREDITO 30 DIAS		CONSTATAACION
		PORCENTAJE DE COBRANZA				
		78%		22%		
ENERO	S/ 185,865.00	S/ 144,974.70	S/ 40,890.30	S/ 185,865.00		
FEBRERO	S/ 155,141.00	S/ 121,009.98	S/ 34,131.02	S/ 155,141.00		
MARZO	S/ 70,573.00	S/ 55,046.94	S/ 15,526.06	S/ 70,573.00		
ABRIL	S/ 163,836.00	S/ 127,792.08	S/ 36,043.92	S/ 163,836.00		
MAYO	S/ 140,048.00	S/ 109,237.44	S/ 30,810.56	S/ 140,048.00		
JUNIO	S/ 92,283.00	S/ 71,980.74	S/ 20,302.26	S/ 92,283.00		
JULIO	S/ 306,439.00	S/ 239,022.42	S/ 67,416.58	S/ 306,439.00		
AGOSTO	S/ 224,873.00	S/ 175,400.94	S/ 49,472.06	S/ 224,873.00		
SETIEMBRE	S/ 277,308.00	S/ 216,300.24	S/ 61,007.76	S/ 277,308.00		
OCTUBRE	S/ 228,924.00	S/ 178,560.72	S/ 50,363.28	S/ 228,924.00		
NOVIEMBRE	S/ 194,492.00	S/ 151,703.76	S/ 42,788.24	S/ 194,492.00		
DICIEMBRE	S/ 311,651.00	S/ 243,087.78	S/ 68,563.22	S/ 311,651.00		
TOTALES	S/ 2,351,433.00	S/ 1,834,117.74	S/ 517,315.26	S/ 2,351,433.00		

Fuente: Empresa Paitan S.A.C.- Área Contabilidad

Elaboración Propia

Interpretación:

En la figura 3, se detallan las compras mensuales de enero a Diciembre del ejercicio 2020, indicando la condición de contado y crédito de 30 días.

El reporte de las compras realizadas durante el 2020; la empresa Paitan S.A.C. presentan como resultado de pagos. S/. 2, 351,433.00 donde los meses con mayor adquisición son Julio y diciembre.

Los parámetros de desembolsos implementados al contado equivalen al 78% de las compras realizadas, mientras que al crédito de 30 días se revela que es el 22%. Donde diciembre es el mes con mayor importe a pagar a proveedores, esto se desembolsará en el ejercicio 2021



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”

Figura N°6: Reporte De Aplicación De Factoring En El 2020

FECHA	FECHADE	NOMBRE O	BASE MONEDA	CONDICION DE LA	TASA	INTERES	IMPORTE
EN							
06/01/2020	05/02/2020	F001-01407	20603973918	S/.	3.311	258,246.58	304,730.96
06/01/2020	05/02/2020	F001-01408	20603973918	S/.	3.311	263,983.29	311,500.28
10/13/2020	14/03/2020	F001-01466	20603973918	US\$	3.383	8,404.00	33,548.26
05/03/2020	04/04/2020	F001-01484	20603973918	US\$	3.425	7,930.00	32,049.10
10/03/2020	09/04/2020	F001-01490	20603973918	US\$	3.502	13,640.00	56,365.39
07/29/2020	29/06/2020	F001-01529	20603973918	US\$	3.444	2,755.00	11,196.11
08/12/2020	11/08/2020	F001-01553	20603973918	US\$	3.452	5,632.00	22,941.16
08/30/2020	29/08/2020	F001-01585	20603973918	US\$	3.522	1,910.00	7,937.88
08/30/2020	29/08/2020	F001-01586	20603973918	US\$	3.522	3,402.00	14,138.58
09/30/2020	29/08/2020	F001-01587	20603973918	US\$	3.522	11,880.00	49,372.80
27/30/2020	29/08/2020	F001-01588	20603973918	US\$	3.522	1,100.35	4,572.99
27/24/2020	22/09/2020	F001-01627	20603973918	US\$	3.518	4,333.00	17,987.32
02/24/2020	22/09/2020	F001-01628	20603973918	US\$	3.518	6,336.00	26,302.26
02/24/2020	22/09/2020	F001-01629	20603973918	US\$	3.518	2,975.00	12,349.94
02/24/2020	22/08/2020	F001-01630	20603973918	US\$	3.518	4,860.00	20,175.03
07/05/2020	05/10/2020	F001-01649	20603973918	US\$	3.550	5,395.00	22,599.66
07/05/2020	05/10/2020	F001-01650	20603973918	US\$	3.550	3,110.00	13,027.79
07/31/2020	30/10/2020	F001-01672	20603973918	US\$	3.540	2,340.00	9,774.64
07/31/2020	30/10/2020	F001-01674	20603973918	US\$	3.540	4,116.00	17,193.36
07/31/2020	30/10/2020	F001-01675	20603973918	US\$	3.540	44,390.00	185,425.91
07/15/2020	14/11/2020	F001-01696	20603973918	US\$	3.569	6,220.00	26,195.03
07/15/2020	14/11/2020	F001-01697	20603973918	US\$	3.569	10,795.00	45,462.28
07/15/2020	14/11/2020	F001-01698	20603973918	US\$	3.569	8,807.00	37,089.98
07/21/2020	20/11/2020	F001-01708	20603973918	US\$	3.527	7,930.00	33,003.55
07/28/2020	27/11/2020	F001-01714	20603973918	US\$	3.592	1,970.00	8,349.96
07/28/2020	27/11/2020	F001-01715	20603973918	US\$	3.592	1,910.00	8,095.65
07/28/2020	27/11/2020	F001-01719	20603973918	S/.	3.592	8,416.24	9,931.17
07/28/2020	27/11/2020	F001-01720	20603973918	S/.	3.592	8,860.17	10,455.00
07/28/2020	27/11/2020	F001-01722	20603973918	S/.	3.592	28,758.53	33,935.07
07/06/2020	05/12/2020	F001-01737	20603973918	US\$	3.612	7,650.00	32,605.52
07/06/2020	05/12/2020	F001-01738	20603973918	US\$	3.612	1,540.00	6,563.73
19/06/2020	05/12/2020	F001-01739	20603973918	US\$	3.612	2,150.00	9,163.64
19/06/2020	05/12/2020	F001-01740	20603973918	US\$	3.612	1,150.00	4,901.48
10/06/2020	05/12/2020	F001-01741	20603973918	US\$	3.612	14,730.00	62,781.62
10/06/2020	05/12/2020	F001-01742	20603973918	US\$	3.612	5,750.00	24,507.42
10/10/2020	09/12/2020	F001-01744	20603973918	US\$	3.572	2,675.00	11,275.02
17/10/2020	09/12/2020	F001-01745	20603973918	US\$	3.572	1,015.00	4,278.19
22/14/2020	12/12/2020	F001-01750	20603973918	US\$	3.596	18,020.00	76,463.91
22/22/2020	21/12/2020	F001-01757	20603973918	US\$	3.599	3,475.00	14,757.70
22/22/2020	21/12/2020	F001-01758	20603973918	US\$	3.599	4,045.00	17,178.40
22/22/2020	21/12/2020	F001-01759	20603973918	US\$	3.599	2,934.00	12,460.18
09/11/2020	08/01/2021	F001-01780	20603973918	US\$	3.601	11,278.09	47,922.65
22/18/2020	16/01/2021	F001-01817	20603973918	US\$	3.632	17,595.00	75,407.95
22/19/2020	18/01/2021	F001-01819	20603973918	US\$	3.582	20,721.00	87,582.69
22/30/2020	29/01/2021	F001-01841	20603973918	US\$	3.609	5,082.80	21,645.74
07/28/2020	26/02/2021	F001-01950	20603973918	US\$	3.615	12,355.00	52,702.72
07/28/2020	26/02/2021	F001-01951	20603973918	US\$	3.615	2,550.00	10,877.54
07/28/2020	26/02/2021	F001-01956	20603973918	US\$	3.615	2,732.00	11,653.90
07/28/2020	26/02/2021	F001-01957	20603973918	US\$	3.615	2,732.00	11,653.90
07/29/2020	27/02/2021	F001-01962	20603973918	US\$	3.617	2,345.00	10,008.60
07/30/2020	27/02/2021	F001-01967	20603973918	US\$	3.620	5,538.60	23,658.69
08/30/2020	27/02/2021	F001-01969	20603973918	US\$	3.620	6,855.80	29,285.22
08/30/2020	27/02/2021	F001-01973	20603973918	US\$	3.620	10,497.10	44,839.42
08/30/2020	27/02/2021	F001-01974	20603973918	US\$	3.620	10,907.40	46,592.05
08/30/2020	27/02/2021	F001-01975	20603973918	US\$	3.620	21,662.30	92,532.67
08/30/2020	27/02/2021	F001-01976	20603973918	US\$	3.620	3,780.00	16,146.65
07/30/2020	27/02/2021	F001-01977	20603973918	US\$	3.620	3,727.82	15,923.73
07/30/2020	27/02/2021	F001-01978	20603973918	US\$	3.620	6,198.20	26,476.25
17/09/2020	08/05/2020	F001-01488	20278966004	US\$	3.473	9,400.00	38,522.52
27/09/2020	08/08/2020	F001-01617	20159473148	US\$	3.537	2,030.00	8,472.53
11/10/2020	10/08/2020	F001-01619	20159473148	US\$	3.524	1,193.50	4,962.95
15/30/2020	29/12/2020	F001-01771	20159473148	S/.	3.613	10,275.00	12,124.50
22/05/2020	04/01/2021	F001-01776	20159473148	S/.	3.600	10,275.00	12,124.50
22/05/2020	04/01/2021	F001-01777	20159473148	S/.	3.600	10,275.00	12,124.50
05/11/2020	04/01/2021	F001-01778	20159473148	US\$	3.600	3,350.12	14,231.34
17/11/2020	16/01/2021	F001-01815	20159473148	US\$	3.662	7,480.00	32,322.28



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”

04/02/2020	20/03/2020	F001-01424		20380336384	US\$	3.374	1,671.73	6,655.71	FACTORING	1.90%	126.46	6,529.25
05/02/2020	21/03/2020	F001-01426		20380336384	US\$	3.364	3,086.00	12,249.94	FACTORING	1.90%	232.75	12,017.19
21/02/2020	04/04/2020	F001-01470		20380336384	US\$	3.392	2,267.89	9,077.36	FACTORING	1.90%	172.47	8,904.89
02/03/2020	16/04/2020	F001-01478		20380336384	US\$	3.451	2,288.60	9,319.60	FACTORING	1.90%	177.07	9,142.53
02/03/2020	16/04/2020	F001-01479		20380336384	US\$	3.451	2,177.70	8,868.00	FACTORING	1.90%	168.49	8,699.51
04/03/2020	18/04/2020	F001-01481		20380336384	US\$	3.428	2,380.25	9,628.22	FACTORING	1.90%	182.94	9,445.28
11/03/2020	25/04/2020	F001-01494		20380336384	US\$	3.498	4,758.20	19,640.15	FACTORING	1.90%	373.16	19,266.99
14/05/2020	27/06/2020	F001-01515		20380336384	US\$	3.437	1,071.15	4,344.23	FACTORING	1.90%	82.54	4,261.69
28/05/2020	11/07/2020	F001-01525		20380336384	US\$	3.453	973.10	3,964.94	FACTORING	1.90%	75.33	3,889.61
28/05/2020	11/07/2020	F001-01526		20380336384	US\$	3.453	1,406.74	5,731.81	FACTORING	1.90%	108.90	5,622.91
28/05/2020	11/07/2020	F001-01527		20380336384	US\$	3.453	3,253.95	13,258.35	FACTORING	1.90%	251.91	13,006.44
01/06/2020	16/07/2020	F001-01531		20380336384	US\$	3.434	2,760.00	11,183.85	FACTORING	1.90%	212.49	10,971.36
08/06/2020	23/07/2020	F001-01538		20380336384	US\$	3.43	1,342.50	5,433.63	FACTORING	1.90%	103.24	5,330.39
08/06/2020	23/07/2020	F001-01539		20380336384	US\$	3.43	2,446.40	9,901.55	FACTORING	1.90%	188.13	9,713.42
08/06/2020	23/07/2020	F001-01540		20380336384	US\$	3.43	3,850.00	15,582.49	FACTORING	1.90%	296.07	15,286.42
09/06/2020	24/07/2020	F001-01541		20380336384	US\$	3.441	4,639.50	18,838.17	FACTORING	1.90%	357.93	18,480.24
19/06/2020	03/08/2020	F001-01560		20380336384	US\$	3.511	1,269.48	5,259.44	FACTORING	1.90%	99.93	5,159.51
25/06/2020	10/08/2020	F001-01572		20380336384	US\$	3.529	4,321.25	17,994.65	FACTORING	1.90%	341.90	17,652.75
25/06/2020	10/08/2020	F001-01573		20380336384	US\$	3.529	3,800.00	15,824.04	FACTORING	1.90%	300.66	15,523.38
30/06/2020	14/08/2020	F001-01578		20380336384	US\$	3.522	2,499.28	10,386.91	FACTORING	1.90%	197.35	10,189.56
30/06/2020	14/08/2020	F001-01580		20380336384	US\$	3.522	1,366.92	5,680.88	FACTORING	1.90%	107.94	5,572.94
09/07/2020	24/08/2020	F001-01616		20380336384	US\$	3.537	2,867.00	11,965.88	FACTORING	1.90%	227.35	11,738.53
14/07/2020	28/08/2020	F001-01621		20380336384	US\$	3.500	10,633.00	43,914.29	FACTORING	1.90%	834.37	43,079.92
20/07/2020	03/09/2020	F001-01623		20380336384	US\$	3.511	1,554.80	6,441.49	FACTORING	1.90%	122.39	6,319.10
27/07/2020	10/09/2020	F001-01631		20380336384	US\$	3.536	1,670.80	6,971.37	FACTORING	1.90%	132.46	6,838.91
27/07/2020	10/09/2020	F001-01632		20380336384	US\$	3.536	929.06	3,876.48	FACTORING	1.90%	73.65	3,802.83
27/07/2020	10/09/2020	F001-01634		20380336384	US\$	3.536	1,050.00	4,381.10	FACTORING	1.90%	83.24	4,297.86
27/07/2020	10/09/2020	F001-01637		20380336384	US\$	3.536	900.00	3,755.23	FACTORING	1.90%	71.35	3,683.88
27/07/2020	10/09/2020	F001-01639		20380336384	US\$	3.536	993.90	4,147.02	FACTORING	1.90%	78.79	4,068.23
27/07/2020	09/09/2020	F001-01640		20380336384	US\$	3.536	1,601.00	6,680.14	FACTORING	1.90%	126.92	6,553.22
27/07/2020	10/09/2020	F001-01643		20380336384	US\$	3.536	890.00	3,713.51	FACTORING	1.90%	70.56	3,642.95
27/07/2020	10/09/2020	F001-01645		20380336384	US\$	3.536	954.40	3,982.21	FACTORING	1.90%	75.66	3,906.55
29/07/2020	12/09/2020	F001-01647		20380336384	US\$	3.529	3,056.00	12,725.86	FACTORING	1.90%	241.79	12,484.07
21/08/2020	05/10/2020	F001-01658		20380336384	US\$	3.576	1,446.11	6,102.12	FACTORING	1.90%	115.94	5,986.18
26/08/2020	10/10/2020	F001-01665		20380336384	US\$	3.593	7,751.73	32,865.31	FACTORING	1.90%	624.44	32,240.87
26/08/2020	10/10/2020	F001-01667		20380336384	US\$	3.593	1,787.00	7,576.42	FACTORING	1.90%	143.95	7,432.47
02/09/2020	17/10/2020	F001-01678		20380336384	US\$	3.531	1,415.40	5,897.37	FACTORING	1.90%	112.05	5,785.32
02/09/2020	17/10/2020	F001-01686		20380336384	US\$	3.531	1,766.00	7,358.18	FACTORING	1.90%	139.81	7,218.37
08/09/2020	23/10/2020	F001-01687		20380336384	US\$	3.540	1,419.23	5,928.40	FACTORING	1.90%	112.64	5,815.76
21/09/2020	05/11/2020	F001-01705		20380336384	US\$	3.527	9,500.00	39,537.67	FACTORING	1.90%	751.22	38,786.45
02/10/2020	16/11/2020	F001-01727		20380336384	US\$	3.607	1,080.00	4,596.76	FACTORING	1.90%	87.34	4,509.42
05/10/2020	19/11/2020	F001-01733		20380336384	US\$	3.620	5,330.67	22,770.49	FACTORING	1.90%	432.64	22,337.85
12/10/2020	26/11/2020	F001-01746		20380336384	US\$	3.572	1,559.22	6,572.05	FACTORING	1.90%	124.87	6,447.18
13/10/2020	27/11/2020	F001-01749		20380336384	US\$	3.587	6,200.00	26,242.49	FACTORING	1.90%	498.61	25,743.88
19/10/2020	03/12/2020	F001-01756		20380336384	US\$	3.581	9,900.00	41,833.24	FACTORING	1.90%	794.83	41,038.41
29/10/2020	13/12/2020	F001-01769		20380336384	US\$	3.615	7,650.00	32,632.61	FACTORING	1.90%	620.02	32,012.59
10/11/2020	25/12/2020	F001-01786		20380336384	US\$	3.590	3,100.00	13,132.22	FACTORING	1.90%	249.51	12,882.71
10/11/2020	25/12/2020	F001-01788		20380336384	US\$	3.590	1,264.77	5,357.82	FACTORING	1.90%	101.80	5,256.02
10/11/2020	25/12/2020	F001-01789		20380336384	US\$	3.590	3,116.20	13,200.86	FACTORING	1.90%	250.82	12,950.04
10/11/2020	25/12/2020	F001-01790		20380336384	US\$	3.590	1,518.40	6,432.24	FACTORING	1.90%	122.21	6,310.03
10/11/2020	25/12/2020	F001-01795		20380336384	US\$	3.590	1,250.00	5,295.25	FACTORING	1.90%	100.61	5,194.64
12/11/2020	27/12/2020	F001-01798		20380336384	US\$	3.626	4,681.22	20,029.44	FACTORING	1.90%	380.56	19,648.88
16/11/2020	31/12/2020	F001-01808		20380336384	US\$	3.646	3,969.94	17,079.80	FACTORING	1.90%	324.52	16,755.28
16/11/2020	31/12/2020	F001-01809		20380336384	US\$	3.646	2,294.01	9,869.47	FACTORING	1.90%	187.52	9,681.95
16/11/2020	31/12/2020	F001-01812		20380336384	US\$	3.646	2,712.29	11,669.02	FACTORING	1.90%	221.71	11,447.31
26/11/2020	10/01/2021	F001-01828		20380336384	US\$	3.611	2,975.80	12,679.81	FACTORING	1.90%	240.92	12,438.89
26/11/2020	10/01/2021	F001-01829		20380336384	US\$	3.611	3,660.22	15,596.13	FACTORING	1.90%	296.33	15,299.80
26/11/2020	10/01/2021	F001-01831		20380336384	US\$	3.611	1,400.00	5,965.37	FACTORING	1.90%	113.34	5,852.03
26/11/2020	10/01/2021	F001-01835		20380336384	US\$	3.611	2,571.00	10,954.98	FACTORING	1.90%	208.14	10,746.84
14/12/2020	28/01/2021	F001-01868		20380336384	US\$	3.602	2,323.38	9,875.21	FACTORING	1.90%	187.63	9,687.58
14/12/2020	28/01/2021	F001-01875		20380336384	US\$	3.602	1,614.00	6,860.08	FACTORING	1.90%	130.34	6,729.74
17/12/2020	30/01/2021	F001-01885		20380336384	US\$	3.590	2,289.80	9,700.04	FACTORING	1.90%	184.30	9,515.74
17/12/2020	30/01/2021	F001-01886		20380336384	US\$	3.590	4,863.40	20,602.33	FACTORING	1.90%	391.44	20,210.89
17/12/2020	30/01/2021	F001-01887		20380336384	US\$	3.590	2,624.34	11,117.22	FACTORING	1.90%	211.23	10,905.99
17/12/2020	30/01/2021	F001-01888		20380336384	US\$	3.590	2,830.54	11,990.74	FACTORING	1.90%	227.82	11,762.92
17/12/2020	30/01/2021	F001-01889		20380336384	US\$	3.590	2,503.00	10,603.21	FACTORING	1.90%	201.46	10,401.75
17/12/2020	30/01/2021	F001-01896		20380336384	US\$	3.590	2,801.72	11,868.65	FACTORING	1.90%	225.50	11,643.15
17/12/2020	30/01/2021	F001-01902		20380336384	US\$	3.590	2,102.60	8,907.04	FACTORING	1.90%	169.23	8,737.81
17/12/2020	30/01/2021	F001-01903		20380336384	US\$	3.590	6,762.08	28,645.51	FACTORING	1.90%	544.26	28,101.25
17/12/2020	30/01/2021	F001-01906		20380336384	US\$	3.590	1,520.30	6,440.28	FACTORING	1.90%	122.37	6,317.91
17/12/2020	30/01/2021	F001-01907		20380336384	US\$	3.590	3,346.09	14,174.72	FACTORING	1.90%	269.32	13,905.40
17/12/2020	30/01/2021	F001-01913		20380336384	US\$	3.590	2,010.70	8,517.74	FACTORING	1.90%	161.84	8,355.90
21/12/2020	04/02/2021	F001-01922		20380336384	US\$	3.597	1,457.10	6,184.61	FACTORING	1.90%	117.51	6,067.10
22/12/2020	05/02/2021	F001-01929		20380336384	US\$	3.608	1,590.00	6,769.33	FACTORING	1.90%	128.62	6,640.71
22/12/2020	05/02/2021	F001-01930		20380336384	US\$	3.608	1,424.21	6,063.50	FACTORING	1.90%	115.21	5,948.29
23/12/2020	06/02/2021	F001-01940		20380336384	US\$	3.617	1,522.05	6,496.20	FACTORING	1.90%	123.43	6,372.77
23/12/2020	06/02/2021	F001-01941		20380336384	US\$	3.617	5,865.80	25,035.57	FACTORING	1.90%	475.68	24,559.89
28/12/2020	11/02/2021	F001-01948		20380336384	US\$	3.615	2,194.71	9,361.98	FACTORING	1.90%	177.88	9,184.10
28/12/2020	11/02/2021	F001-01949		20380336384	US\$	3.615	3,050.00	13,010.39	FACTORING	1.90%	247.20	12,763.19
26/05/2020	25/07/2020	F001-01522	PESQUERA EXALMAR S.A.A									



28/02/2020	28/04/2020	F001-01475	TECNOLOGICA DE ALIMENTOS S.A.	20100971772	S/.	3.36	20,598.24	24,305.92	FACTORING	1.90%	461.81	23,844.11
16/04/2020	15/06/2020	F001-01501		20100971772	S/.	3.421	4,758.90	5,615.51	FACTORING	1.90%	106.69	5,508.82
16/04/2020	15/06/2020	F001-01503		20100971772	S/.	3.421	5,704.50	6,731.31	FACTORING	1.90%	127.89	6,603.42
27/04/2020	26/06/2020	F001-01505		20100971772	S/.	3.421	13,230.31	15,611.77	FACTORING	1.90%	296.62	15,315.15
19/05/2020	18/07/2020	F001-01516		20100971772	S/.	3.437	5,690.62	6,714.93	FACTORING	1.90%	127.58	6,587.35
19/05/2020	18/07/2020	F001-01517		20100971772	S/.	3.437	99,933.67	117,921.73	FACTORING	1.90%	2,240.51	115,681.22
25/05/2020	24/07/2020	F001-01520		20100971772	S/.	3.429	20,868.37	24,624.68	FACTORING	1.90%	467.87	24,156.81
18/08/2020	17/10/2020	F001-01653		20100971772	S/.	3.548	18,308.02	21,603.46	FACTORING	1.90%	410.47	21,192.99
26/08/2020	25/10/2020	F001-01664		20100971772	S/.	3.576	6,303.15	7,437.72	FACTORING	1.90%	141.32	7,296.40
31/08/2020	30/10/2020	F001-01668		20100971772	S/.	3.593	9,559.36	11,280.05	FACTORING	1.90%	214.32	11,065.73
31/08/2020	30/10/2020	F001-01669		20100971772	S/.	3.593	22,911.16	27,035.17	FACTORING	1.90%	513.67	26,521.50
31/08/2020	30/10/2020	F001-01671		20100971772	S/.	3.593	52,321.02	61,738.81	FACTORING	1.90%	1,173.04	60,565.77
10/09/2020	09/11/2020	F001-01693		20100971772	S/.	3.545	5,360.82	6,325.77	FACTORING	1.90%	120.19	6,205.58
17/09/2020	16/11/2020	F001-01701		20100971772	S/.	3.553	106,064.80	125,156.46	FACTORING	1.90%	2,377.97	122,778.49
21/09/2020	20/11/2020	F001-01707		20100971772	S/.	3.527	45,874.29	54,131.66	FACTORING	1.90%	1,028.50	53,103.16
24/09/2020	23/11/2020	F001-01709		20100971772	S/.	3.527	37,180.99	43,873.58	FACTORING	1.90%	833.60	43,039.98
02/10/2020	01/12/2020	F001-01728		20100971772	S/.	3.607	4,713.34	5,561.74	FACTORING	1.90%	105.67	5,456.07
02/10/2020	01/12/2020	F001-01729		20100971772	S/.	3.607	11,770.15	13,888.78	FACTORING	1.90%	263.89	13,624.89
02/10/2020	01/12/2020	F001-01730		20100971772	S/.	3.607	58,950.99	69,562.17	FACTORING	1.90%	1,321.68	68,240.49
02/10/2020	01/12/2020	F001-01731		20100971772	S/.	3.607	28,457.53	33,579.89	FACTORING	1.90%	638.02	32,941.87
12/10/2020	11/12/2020	F001-01748		20100971772	S/.	3.572	36,829.19	43,458.44	FACTORING	1.90%	825.71	42,632.73
15/10/2020	14/12/2020	F001-01754		20100971772	S/.	3.596	19,092.74	22,529.43	FACTORING	1.90%	428.06	22,101.37
27/10/2020	26/12/2020	F001-01762		20100971772	S/.	3.599	10,327.28	12,186.20	FACTORING	1.90%	231.54	11,954.66
02/11/2020	01/01/2021	F001-01772		20100971772	S/.	3.615	68,831.20	81,220.82	FACTORING	1.90%	1,543.20	79,677.62
02/11/2020	01/01/2021	F001-01773		20100971772	S/.	3.615	12,700.94	14,987.11	FACTORING	1.90%	284.76	14,702.35
03/11/2020	02/01/2021	F001-01775		20100971772	S/.	3.617	20,520.40	24,214.05	FACTORING	1.90%	460.07	23,753.98
20/11/2020	19/01/2021	F001-01823		20100971772	S/.	3.582	92,831.42	109,541.08	FACTORING	1.90%	2,081.28	107,459.80
24/11/2020	23/01/2021	F001-01826	20100971772	S/.	3.577	35,810.00	42,255.80	FACTORING	1.90%	802.86	41,452.94	
07/12/2020	05/02/2021	F001-01849	20100971772	US\$	3.606	6,050.72	7,139.86	FACTORING	1.90%	135.66	7,004.20	
07/12/2020	05/02/2021	F001-01851	20100971772	US\$	3.596	5,331.76	22,624.16	FACTORING	1.90%	429.86	22,194.30	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01860	20100971772	S/.	3.602	14,338.14	16,919.00	FACTORING	1.90%	321.46	16,597.54	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01861	20100971772	S/.	3.602	45,193.57	53,328.42	FACTORING	1.90%	1,013.24	52,315.18	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01862	20100971772	US\$	3.602	3,584.70	15,236.28	FACTORING	1.90%	289.49	14,946.79	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01863	20100971772	US\$	3.602	2,259.00	9,601.56	FACTORING	1.90%	182.43	9,419.13	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01864	20100971772	S/.	3.602	38,509.83	45,441.60	FACTORING	1.90%	863.39	44,578.21	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01876	20100971772	S/.	3.602	38,127.43	44,990.37	FACTORING	1.90%	854.82	44,135.55	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01877	20100971772	US\$	3.602	3,307.80	14,059.33	FACTORING	1.90%	267.13	13,792.20	
14/12/2020	12/02/2021	F001-01879	20100971772	S/.	3.602	8,053.49	9,503.12	FACTORING	1.90%	180.56	9,322.56	
15/12/2020	13/02/2021	F001-01881	20100971772	S/.	3.591	60,135.92	70,960.38	FACTORING	1.90%	1,348.25	69,612.13	
							S/ 6,430,087.91			S/ 122,171.12	S/ 6,307,887.79	

Fuente: Empresa Paitan S.A.C. – Área de contabilidad

Elaboración Propia

Interpretación:

El reporte de aplicación de Factoring en el 2020, nos muestra el detalle de las facturas ingresadas con este mecanismo financiero por cada cliente durante el año en mención. Refleja además los gastos incurridos por intereses y el importe neto de cada factura.

La empresa PAITAN SAC incurrió en gastos de intereses de S/ 122,171.12 y como importe neto por operaciones de factoring logró el ingreso de efectivo de S/ 6,307,887.79.

El total de facturas en las que se realizó el factoring fue por el importe de S/ 6,430,058.91.

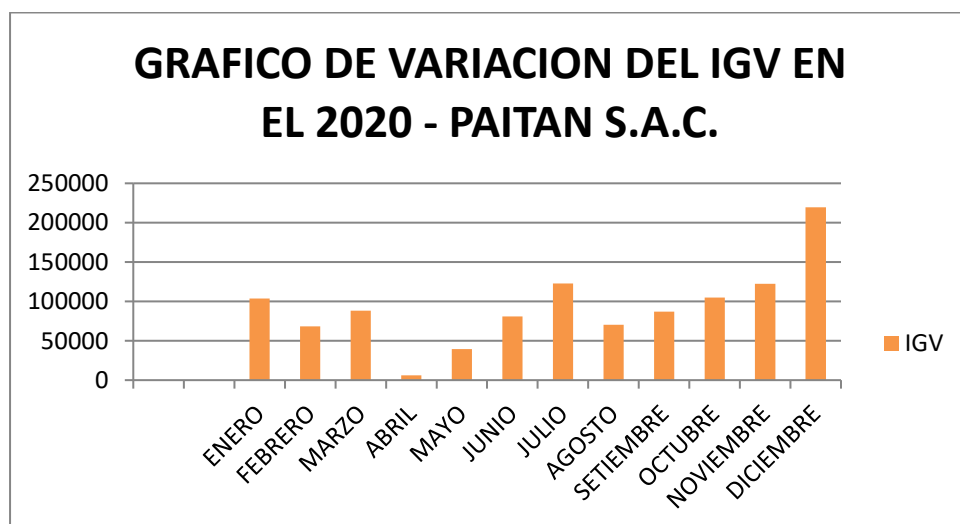
4.7. Determinación de nivel de ventas de la empresa Paitan SAC

Tabla 12.

Reporte de ventas del periodo 2020

Ventas Meses	Base Imponible	IGV	Importe Total
Enero	S/575,388.12	S/103,569.86	S/678,957.98
Febrero	S/380,295.67	S/68,453.22	S/448,748.89
Marzo	S/490,618.23	S/88,311.28	S/578,929.51
Abril	S/32,845.45	S/5,912.18	S/38,757.63
Mayo	S/218,683.84	S/39,363.09	S/258,046.93
Junio	S/448,844.91	S/80,792.08	S/529,636.99
Julio	S/681,460.14	S/122,662.82	S/804,122.96
Agosto	S/391,006.94	S/70,381.25	S/461,388.19
Setiembre	S/484,325.22	S/87,178.54	S/571,503.76
Octubre	S/583,334.68	S/105,000.24	S/688,334.92
Noviembre	S/678,961.56	S/122,213.08	S/801,174.64
Diciembre	S/1,220,365.75	S/219,665.84	S/1,440,031.59
Totales	S/6,186,130.50	S/1,113,503.49	S/7,299,633.99

Gráfico N°1: Reporte de ventas del periodo 2020



Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.



Interpretación:

En la tabla 4, se logra observar que el mes donde se factura más es en Diciembre por un importe total de S/. 1, 220,365.75, el cual nos genera a tener un IGV más elevado por pagar de S/. 219,665.84, esto ocurre debido a que las empresas prefieren cerrar con el tema de su facturación en sus proyectos y considerar sus gastos en el mes, antes de fin de año por lo general ocurre en los servicios.

Tabla 13

Reporte De Cuentas Por Cobrar Sin Uso Del Factoring Al 31.12.2020

Mes	Total Ventas	Cobranza En El 2020	Cobranza Procedimiento Regular
Enero	S/678,957.98	S/1,215,227.65	S/1,215,227.65
Febrero	S/448,748.89	S/1,294,210.23	S/1,294,210.23
Marzo	S/578,929.51	S/241,131.57	S/241,131.57
Abril	S/38,757.63	S/349,252.55	S/349,252.55
Mayo	S/258,046.93	S/489,227.42	S/489,227.42
Junio	S/529,636.99	S/194,125.56	S/194,125.56
Julio	S/804,122.96	S/240,640.06	S/240,640.06
Agosto	S/461,388.19	S/427,456.74	S/427,456.74
Setiembre	S/571,503.76	S/765,991.58	S/765,991.58
Octubre	S/688,334.92	S/497,431.59	S/497,431.59
Noviembre	S/801,174.64	S/439,369.73	S/439,369.73
Diciembre	S/1,440,031.59	S/689,170.68	S/689,170.68
Total	S/7,299,633.99	S/6,843,235.36	S/6,843,235.36

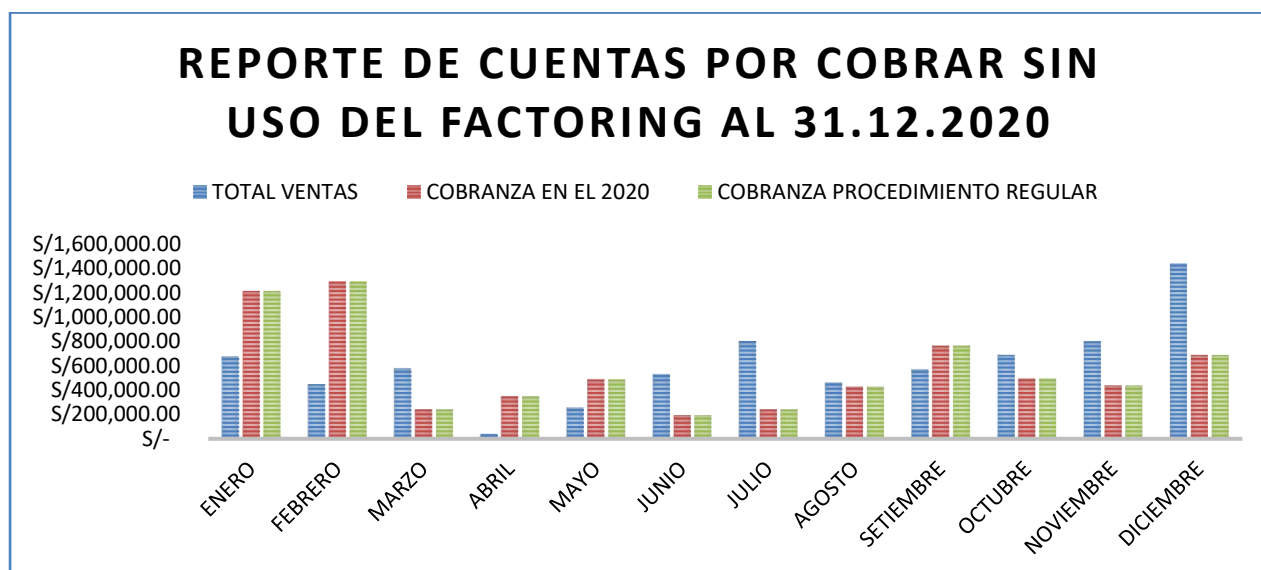
Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se muestra la cobranza realizada en el 2020 mediante la cobranza regular sin uso del factoring por un total de S/ 6,843,235.36

Gráfico N°2: Reportes de cuentas por Cobrar sin Uso del Factoring al 31.12.2020



Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Interpretación:

Se muestra un gráfico de barras teniendo como base la tabla de Cobranzas 2020 sin uso del factoring. En ello se puede observar el nivel de total ventas por cada mes, las cobranzas realizadas en el 2020 y la cobranza por procedimiento regular.

**4.8. Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC****Tabla 14.***Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020*

Mes	Total Ventas	Cobranza En El 2020	Cobrado Por Factoring	Cobranza Procedimiento Regular
Enero	S/678,957.98	S/1,831,458.89	S/616,231.24	S/1,215,227.65
Febrero	S/448,748.89	S/1,028,686.80	S/350,707.81	S/677,978.99
Marzo	S/578,929.51	S/614,810.90	S/533,059.40	S/81,751.50
Abril	S/38,757.63	S/97,468.91	S/27,958.59	S/69,510.32
Mayo	S/258,046.93	S/274,363.33	S/229,780.82	S/44,582.51
Junio	S/529,636.99	S/508,517.16	S/353,546.30	S/154,970.86
Julio	S/804,122.96	S/769,423.09	S/747,367.74	S/22,055.35
Agosto	S/461,388.19	S/471,705.63	S/431,405.70	S/40,299.93
Setiembre	S/571,503.76	S/559,235.18	S/507,000.83	S/52,234.35
Octubre	S/688,334.92	S/690,501.49	S/624,475.60	S/66,025.89
Noviembre	S/801,174.64	S/737,622.73	S/805,253.83	S/-67,631.10
Diciembre	S/1,440,031.59	S/1,267,966.13	S/1,203,271.05	S/64,695.08
Total	S/7,299,633.99	S/8,851,760.24	S/6,430,058.91	S/2,421,701.33

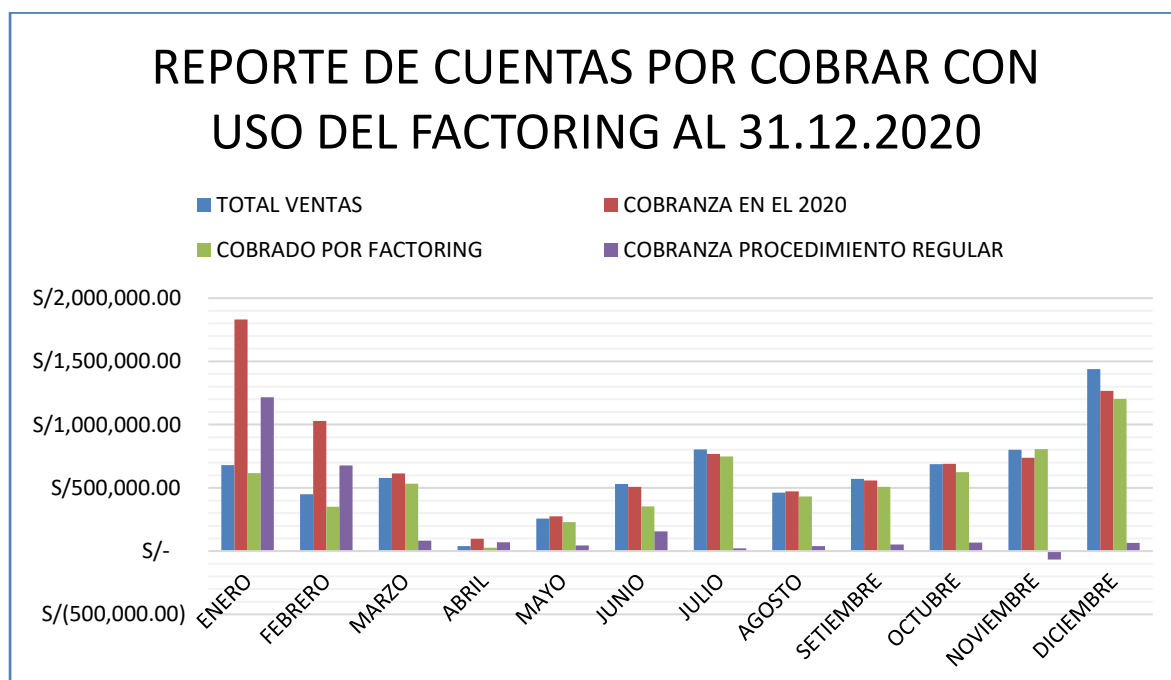
Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia

Interpretación:

Se muestra la cobranza realizada en el 2020 mediante factoring y la cobranza regular tras el uso de este mecanismo financiero. El total cobrado con factoring es 6,430, 058.91 y la cobranza regular S/ 2,421,701.33

Gráfico N°3: Reporte De Cuentas Por Cobrar Con Uso Del Factoring Al 31.12.2020



Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia

Interpretación:

Se muestra un gráfico de barras teniendo como base la tabla de Cobranzas 2020 con uso del factoring. Se observan las barras del nivel de total de ventas por cada mes, el total de cobranzas del año, el nivel de cobranzas con el factoring y el nivel de las cobranzas por procedimiento regular.

**4.9. Saldo De Cuentas Por Cobrar Sin Usar Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC****Tabla 15***Saldo De Cuentas Por Cobrar Sin Usar Factoring Al 31.12.2020*

DESCRIPCIÓN	IMPORTE
Cobranzas pendientes al 31.12.2019	S/1,882,413.04
Ventas del 2020	S/7,299,633.99
Total a cobrar al 2020	S/9,182,047.03
Cobrado al 31.12.2020	S/-6,843,235.36
COBRANZAS PENDIENTES AL 3.12.2020	S/2,338,811.67

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de
Contabilidad.

Elaboración propia

Interpretación:

Muestra el detalle de las cuentas por cobrar determinando el saldo pendiente de cobranza al 31.12.2020, esto sin hacer uso del factoring. El saldo resultante de este análisis es S/2,338,811.67

3.2.1. Saldo De Cuentas Por Cobrar Usando Factoring Al 31.12.2020 de la empresa Paitan SAC**Tabla 16***Saldo De Cuentas Por Cobrar Usando el Factoring Al 31.12.2020*

DESCRIPCIÓN	IMPORTE
Cobranzas pendientes al 31.12.2019	S/1,882,413.04
Ventas del 2020	S/7,299,633.99
Total a cobrar al 2020	S/9,182,047.03
Cobrado al 31.12.2020	S/-8,851,760.24
COBRANZAS PENDIENTES AL 3.12.2020	S/330,286.79

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de
Contabilidad.



Elaboración propia

Interpretación:

Muestra el detalle de las cuentas por cobrar determinando el saldo pendiente de cobranza al 31.12.2020, esto haciendo uso del factoring. El saldo pendiente resulta S/ 330,286.79, el cual es menor que del análisis realizado sin el uso del factoring. Por lo cual se puede determinar que se realizó mayor cobranza en el 2020 gracias al factoring.

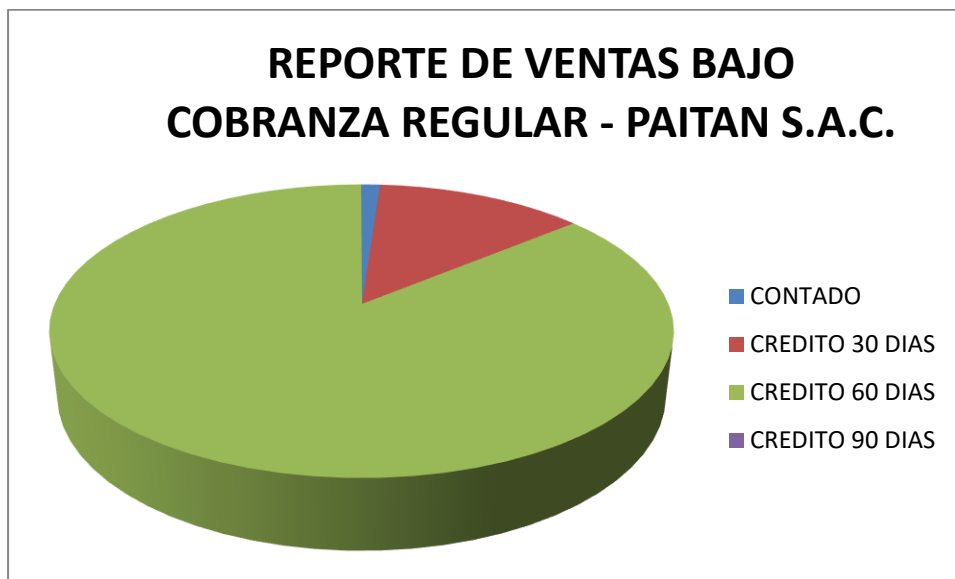
3.4.3. Detalle de Ventas Mensuales y parámetros de cobranza

Tabla 17

Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Sin Factoring por cada fin de mes

VENTAS MESES	IMPORTE TOTAL	CONTADO	CREDITO 30 DIAS	CREDITO 60 DIAS	CREDITO 90 DIAS	CONSTATACION
PORCENTAJE DE COBRANZA						
		1%	13%	86%	0%	
ENERO	S/ 678,957.98	S/ 3,318.05	S/ 616,231.24	S/ 59,408.69	S/ -	S/ 678,957.98
FEBRERO	S/ 448,748.89	S/ 7,475.55	S/ 180,435.28	S/ 260,838.06	S/ -	S/ 448,748.89
MARZO	S/ 578,929.51	S/ 1,287.60	S/ 88,414.49	S/ 489,227.42	S/ -	S/ 578,929.51
ABRIL	S/ 38,757.63	S/ -	S/ -	S/ 38,757.63	S/ -	S/ 38,757.63
MAYO	S/ 258,046.93	S/ -	S/ 17,406.87	S/ 240,640.06	S/ -	S/ 258,046.93
JUNIO	S/ 529,636.99	S/ 137,961.06	S/ -	S/ 391,675.93	S/ -	S/ 529,636.99
JULIO	S/ 804,122.96	S/ -	S/ 35,780.81	S/ 765,086.90	S/ 3,255.25	S/ 804,122.96
AGOSTO	S/ 461,388.19	S/ -	S/ -	S/ 461,388.19	S/ -	S/ 461,388.19
SETIEMBRE	S/ 571,503.76	S/ 904.68	S/ 4,032.24	S/ 566,566.84	S/ -	S/ 571,503.76
OCTUBRE	S/ 688,334.92	S/ 28,755.91	S/ -	S/ 659,579.01	S/ -	S/ 688,334.92
NOVIEMBRE	S/ 801,174.64	S/ 127,197.11	S/ -	S/ 928,371.75	S/ -	S/ 801,174.64
DICIEMBRE	S/ 1,440,031.59	S/ 29,591.67	S/ -	S/ 1,410,439.92	S/ -	S/ 1,440,031.59
TOTALES	S/ 7,299,633.99	S/ 82,097.41	S/ 942,300.93	S/ 6,271,980.40	S/ 3,255.25	S/ 7,299,633.99

Gráfico N°4: Reporte de ventas del periodo 2020 bajo cobranza regular



Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Interpretación:

En la Figura 7, se detallan las ventas mensuales de Enero a Diciembre del ejercicio 2020.

Se da a conocer la relación de las ventas realizadas del ejercicio 2020 de la empresa Paitan S.A.C. teniendo como resultado S/ 7,299,633.99 donde los meses con mayor facturación son Enero, Julio, Octubre, Noviembre y Diciembre.

Bajo los parámetros de cobranza podemos plasmar que las ventas realizadas consta en cobranzas al contado, cobranzas al crédito de 30 a 60 días. Sin embargo Junio es el mes donde se fluctuó mayor venta al contado ascendiendo a S/. S/ 137,961.06 de S/. 529,636.99, Adicionalmente podemos decir que bajo estos parámetros las cobranzas a plazo de 30 a 60 días del mes de Noviembre y Diciembre se tendrá disponibilidad en el ejercicio 2021 siendo un 32% de las ventas totales del año 2020

**4.10. Detalle de Ventas Mensuales y parámetros de cobranza****Tabla 18***Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Con Factoring por cada fin de mes*

Ventas Meses	Importe Total	Contado	Factoring	Crédito 30 Días	Crédito 60 Días	Crédito 90 Días	Constatación
Porcentaje De Cobranza							
		1%	88%	0%	10%		0
Enero	S/ 678,957.98	S/ 3,318.05	S/ 616,231.24	S/ -	S/ 59,408.69	S/ -	678957.98
Febrero	S/ 448,748.89	S/ 7,475.55	S/ 350,707.81	S/ 21,055.21	S/ 69,510.32	S/ -	448748.89
Marzo	S/ 578,929.51	S/ 1,287.60	S/ 533,059.40	S/ -	S/ 44,582.51	S/ -	578929.51
Abril	S/ 38,757.63	S/ -	S/ 27,958.59	S/ -	S/ 10,799.04	S/ -	38757.63
Mayo	S/ 258,046.93	S/ -	S/ 229,780.82	S/ 6,210.76	S/ 22,055.35	S/ -	258046.93
Junio	S/ 529,636.99	S/ 137,961.06	S/ 353,546.30	S/ -	S/ 38,129.63	S/ -	529636.99
Julio	S/ 804,122.96	S/ -	S/ 747,367.74	S/ 2,170.30	S/ 51,329.67	S/ 3,255.25	804122.96
Agosto	S/ 461,388.19	S/ -	S/ 431,405.70	S/ -	S/ 29,982.49	S/ -	461388.19
Setiembre	S/ 571,503.76	S/ 904.68	S/ 507,000.83	S/ 4,032.24	S/ 59,566.01	S/ -	571503.76
Octubre	S/ 688,334.92	S/ 28,755.91	S/ 624,475.60	S/ -	S/ 35,103.41	S/ -	688334.92
Noviembre	S/ 801,174.64	S/- 127,197.11	S/ 805,253.83	S/ -	S/ 123,117.92	S/ -	801174.64
Diciembre	S/ 1,440,031.59	S/ 29,591.67	S/ 1,203,271.05	S/ -	S/ 207,168.87	S/ -	1440031.59
Totales	S/ 7,299,633.99	S/ 82,097.41	S/ 6,430,058.91	S/ 33,468.51	S/ 750,753.91	S/ 3,255.25	7299633.99

Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Gráfico N°5: Reporte de ventas del periodo 2020 bajo con Factoring



Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Interpretación:

En la tabla 4, se detallan las ventas mensuales de Enero a Diciembre del ejercicio 2020 aplicando el factoring. El reporte de las ventas realizadas del ejercicio 2020 de la empresa Paitan S.A.C. presenta como resultado de facturación

S/. 7, 299,633.99 donde los meses con mayor facturación son Enero, Julio, Octubre, Noviembre y Diciembre.

Los parámetros de cobranza implementando el factoring muestran cobranzas al contado, cobranzas al crédito de 30, 60, 90 días y las cobranzas realizadas mediante el Factoraje. Complementando a lo mencionado podemos decir que gracias a este instrumento financiero podemos tener disponibilidad de S/ 6, 430,058.91 de S/ 7, 299,633.99 generados en el año 2020.

Para finalizar, en el grafico vemos el detalle de las ventas globales mediante la gestión realizada en ventas al contado, factoring, crédito 30 días, 60 días y 90 días del ejercicio 2020; evidenciando que el factoraje ocupa la mayor gestión de ingreso.

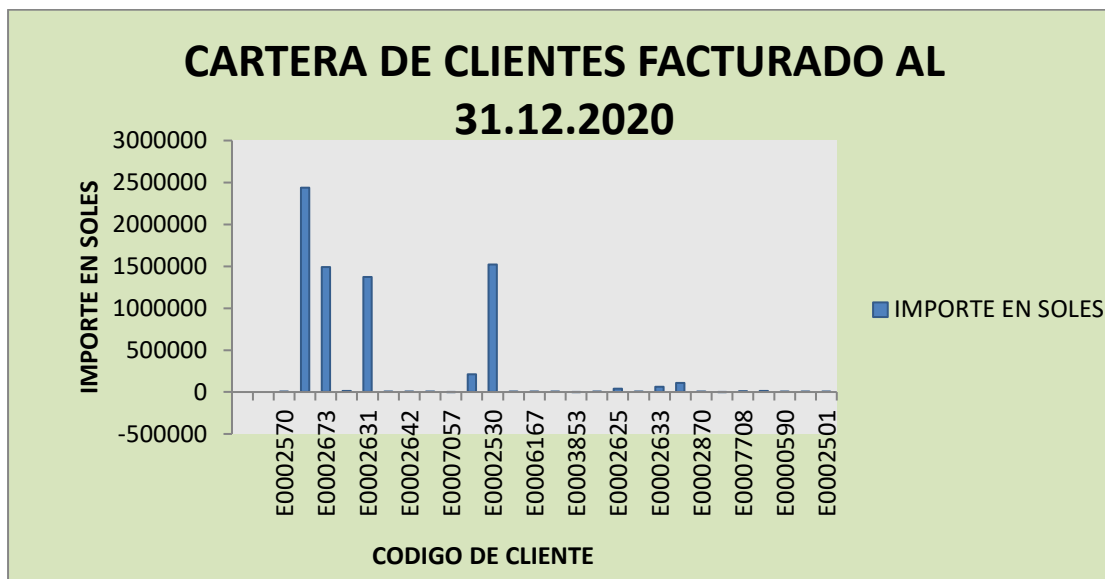
**4.11. Cartera de Clientes Facturado al 31.12.2010****Tabla 19***Ventas Mensuales y Parámetros de Cobranza Con Factoring por cada fin de mes*

Detalle De La Cartera De Clientes 2020			
Código De Relación Empresa	Ruc	Razón Social	Importe En Soles
E0002570	20519440386	Inversiones Moreda S.A.C.	S/3,527.89
E0007134	20603973918	Paitan Ingeniería Y Soluciones Integrales S.A.C.	S/2,436,714.04
E0002673	20100971772	Tecnológica De Alimentos S.A.	S/1,492,747.98
E0002619	20100388121	Pesquera Capricornio S.A.	S/11,526.81
E0002631	20380336384	Pesquera Exalmar S.A.A	S/1,373,886.90
E0006373	20601278694	Pesquera Gorjac S.A.C.	S/40.00
E0002642	20543002471	Pesquera Majat S.A.C.	S/235.20
E0007515		Atencio Tullume Pedro	S/20.00
E0007057	20601900514	Pesquera Don Americo S.A.C.	S/-3,247.96
E0002517	20512868046	Cfg Investment Sac	S/211,067.49
E0002530	20224748711	Corporación Pesquera Inca S.A.C.	S/1,519,975.60
E0002796	20402825481	Inversiones Quiaza S.A.C.	S/882.19
E0006167	20600769431	Hidrobiológico Del Perú S.A.C.	S/1,601.26
E0000996	10255678791	Laura Cabrera Luis Alejandro	S/2,621.10
E0003853	20536561375	Pesquera Atlantic Fishing Sac	S/-981.00
E0005574	10100667571	Rojas Requena Gladys	S/792.00
E0002625	20278966004	Pesquera Centinela S.A.C.	S/38,522.52
E0005079	20600655621	M & S Electromarine S.A.C.	S/1,062.00
E0002633	20136165667	Pesquera Hayduk S.A.	S/63,451.80
E0002627	20159473148	Pesquera Diamante S.A.	S/108,102.08
E0002870	20117722857	Pesquera Ana Maria S.R.L	S/1,502.94
E0002874	20106782181	Empresa Pesquera Extractiva S.R.Ltda.	S/-598.26
E0007708		Valera Azugaray, Beatriz Verónica	S/10,770.00
E0007707		Esteban Daza, Gavi	S/14,360.00
E0000590	20416849766	Sudameris Peru S.A.C.	S/3,622.32
E0004522	255326-1-403757	Procesadora Bayano S.A.	S/3.59
E0002501	20338054115	Austral Group S.A.A	S/7,425.50
Total			S/7,299,633.99

Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Gráfico N°6: Cartera de Clientes Facturado al 31.12.2020 expresado en Soles.



Fuente: Paitan S.A.C. – Área de Contabilidad.

Elaboración propia.

Interpretación:

En la Figura 13, se observa que la empresa Paitan S.A.C. facturo a los diversos clientes un monto de:

Total Facturas emitidas en Cartera: S/. 7,299,633.99

La empresa cuenta con una amplia cartera de clientes, como podemos observar tenemos 3 empresas que superan los S/. 1, 000,000.00 aproximadamente, el cliente con mayor facturación es Paitan Ingeniería y Soluciones Integrales S.A.C. con el importe de S/ 2, 436,714.04.

4.12. Flujo de Caja en el periodo 2020

4.12.1. Flujo de Caja bajo Cobranza Regular

Tabla 20. Flujo de Caja al 2020 - Expresado en Moneda Soles

FLUJO DE CAJA PROYECTADO - EJERCICIO 2020

CONCEPTOS	ENERO	FEBRE RO	MARZ O	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembr e
Ingresos de Efectivo												
Cuentas por Cobrar	1,215,228	1,294,210	241,132	349,253	489,227	194,126	240,640	427,457	765,992	497,432	439,370	689,171
Prestamos	1,904	4,894	675	941	4,335	540	1,200	46	500	177	365	0
Otros Reclamos Terceros	1,546	3,341	0	1,884	247	0	359	0	5,186	5,823	372	8,780
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	90,878	14,580	0	52,121	15,987	38,300	122,437	60,544	59,100	67,010	19,881	48,609
Total Ingresos Efectivo	1,309,555	1,317,025	241,807	404,198	509,797	232,966	364,635	488,047	830,778	570,442	459,988	746,560

[illegible]



Terceros												
Letras Por Pagar	22,388	0	0	0	25,706	0	802	27	50	1,822	359	0
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	324	0	0	0	462	849	14,507	2,419	2,656	2,058	4,072	32
Prestamos Accionistas	4,500	0	0	0	12,418	25,182	30,530	12,559	13,214	17,671	14,705	0
Préstamos a Terceros	350,800	0	44,462	0	0	89,970	70,200	0	0	45,350	40,100	0
Gastos no deducibles (Producción)	2,006	33	0	0	71	827	2,321	1,137	1,605	31	226	0
Gastos no deducibles (Administrativos)	2,996	170	246	0	4,075	1,117	0	0	36	3,529	10	0
Pago de IGV	38,972	74,856	44,779	77,541	0	0	64,364	74,253	35,838	43,192	67,211	91,866
Pago de Imp. Renta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,038	0	0
Pago de Renta Quinta	11,087	6,136	6,730	0	0	3,236	3,933	4,748	0	6,076	4,940	0
Pago ONP	11,139	9,166	8,992	0	50	6,608	5,911	8,935	0	9,052	6,912	212
Pago de Renta Cuarta	2,758	3,045	1,386	0	0	200	72	1,090	0	9	388	944
Pago ESSALUD	21,720	18,794	17,702	15,788	11,452	12,224	11,417	16,497	13,201	17,869	14,936	13,354
Pago ESSALUD SCTR	0	0	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0



Pago de Alquileres	54,132	49,124	35,711	45,144	52,586	57,138	59,601	50,999	50,737	51,346	50,000	50,000
Pago de sueldos y beneficios	248,171	236,338	245,572	154,914	196,940	155,362	430,623	173,999	239,085	208,570	185,968	743,256
Pago de CTS (OBREROS)	10,496	13,070	11,153	7,171	5,927	15,859	20,194	6,224	12,264	9,220	0	0
Pago de CTS (Administrativos)	6,442	6,307	7,719	4,501	3,858	4,115	3,936	5,365	7,046	5,452	0	0
Pago de honorarios	50,178	25,641	12,376	16,148	8,948	5,440	14,100	4,473	27,081	38,818	33,694	72,576
Total Egresos de Efectivo	1,366,649	909,288	611,040	528,301	467,774	480,920	991,835	605,552	668,586	705,671	625,587	1,258,117

Flujo Económico Neto	-57,094	407,737	-369,233	-124,102	42,023	-247,954	-627,200	-117,505	162,191	-135,229	-165,600	-511,557
Pago de préstamo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flujo Financiero Neto	-57,094	407,737	-369,233	-124,102	42,023	-247,954	-627,200	-117,505	162,191	-135,229	-165,600	-511,557
Saldo de Caja mes anterior	17,923	-39,171	368,566	-667	-124,769	-82,746	-330,700	-957,900	-1,075,405	-913,214	-1,048,443	-1,214,043
SALDO FINAL DISPONIBLE	-39,171	368,566	-667	-124,769	-82,746	-330,700	-957,900	-1,075,405	-913,214	-1,048,443	-1,214,043	-1,725,600

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad
Elaboración

Propia

Interpretación:

En la Figura se muestra el flujo de caja ejecutado de la empresa Paitan SAC del periodo 2020; Aplicando la modalidad de cobranza de forma regular, se procede analizar el flujo de caja de la siguiente manera:

En primera instancia encontramos las entradas de dinero, el cual consta de las diversas cobranzas realizadas en el ejercicio 2020. Podemos apreciar que el mayor de nuestros ingresos ascienden a S/. 1, 317,025 este importe se da debido a que adicionalmente a las cobranzas mensuales; se logra obtener cobranzas pendientes del ejercicio 2019. Sin embargo observamos que estos ingresos no se llegan a mantener en los meses posteriores.

Para el rubro de Egresos, se puede observar que el mes donde se desembolsa mayor importe es en el mes de Enero, la empresa tuvo salidas de S/. 1,366,649, no obstante no podemos omitir los demás gastos realizados, estos incluyen pagos de planilla, prestamos, gastos no deducibles, letras por pagar,etc.

La empresa en todo el ejercicio 2020 ha venido trabajando con la gestión de cobranzas al contado, crédito a 30 días, crédito a 60 días, crédito a 90 días, gestión de pagos (compras) al contado 78% y 22% al crédito; podemos decir que la empresa no tiene un equilibrio mientras se esperan las cobranzas que se tienen pendientes, consecuentemente a esto ya que se realizan pagos a proveedores en un 78% al contado y pagos diversos tales como planilla, alquileres, impuestos, etc. Teniendo inconvenientes en estos por el déficit mostrado.

En conclusión inferimos en que la empresa mediante estas políticas obtiene déficit en el periodo 2020, Sin embargo en el mes de Febrero resulta un Superávit de S/. 368,566. La empresa necesita mejorar sus políticas para una mejor gestión y aplicar alguna herramienta financiera o acceder a un préstamo para poder cambiar esta situación.

4.12.2. Flujo de Caja Ejecutado con Préstamo

Tabla 21. Flujo de Caja con Préstamo al 2020 - Expresado en Moneda Soles

FLUJO DE CAJA PROYECTADO - EJERCICIO 2020

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos de Efectivo												
Cuentas por Cobrar	1,215,228	1,294,210	241,132	349,253	489,227	194,126	240,640	427,457	765,992	497,432	439,370	689,171
Prestamos	1,904	4,894	675	941	4,335	540	1,200	46	500	177	365	0
Otros Reclamos Terceros	1,546	3,341	0	1,884	247	0	359	0	5,186	5,823	372	8,780
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	90,878	14,580	0	52,121	15,987	38,300	122,437	60,544	59,100	67,010	19,881	48,609
Préstamos	300,000					500,000	400,000				600,000	
Total Ingresos Efectivo	1,609,555	1,317,025	241,807	404,198	509,797	732,966	764,635	488,047	830,778	570,442	1,059,988	746,560



CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Egresos de Efectivo												
Cuentas por pagar	528,541	466,609	174,213	207,094	145,281	102,791	259,325	242,818	265,772	239,568	202,067	285,876
Reclamos Terceros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Letras Por Pagar	22,388	0	0	0	25,706	0	802	27	50	1,822	359	0
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	324	0	0	0	462	849	14,507	2,419	2,656	2,058	4,072	32
Prestamos Accionistas - Socios	4,500	0	0	0	12,418	25,182	30,530	12,559	13,214	17,671	14,705	0
Prestamos a Terceros	350,800	0	44,462	0	0	89,970	70,200	0	0	45,350	40,100	0
Gastos no deducibles (Producción)	2,006	33	0	0	71	827	2,321	1,137	1,605	31	226	0
Gastos no deducibles (Administrativos)	2,996	170	246	0	4,075	1,117	0	0	36	3,529	10	0
Pago de IGV	38,972	74,856	44,779	77,541	0	0	64,364	74,253	35,838	43,192	67,211	91,866
Pago de Imp. Renta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,038	0	0
Pago de Renta Quinta	11,087	6,136	6,730	0	0	3,236	3,933	4,748	0	6,076	4,940	0
Pago ONP	11,139	9,166	8,992	0	50	6,608	5,911	8,935	0	9,052	6,912	212
Pago de Renta Cuarta	2,758	3,045	1,386	0	0	200	72	1,090	0	9	388	944
Pago ESSALUD	21,720	18,794	17,702	15,788	11,452	12,224	11,417	16,497	13,201	17,869	14,936	13,354
Pago ESSALUD SCTR	0	0	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0



Pago de Alquileres	54,132	49,124	35,711	45,144	52,586	57,138	59,601	50,999	50,737	51,346	50,000	50,000
Pago de sueldos y beneficios	248,171	236,338	245,572	154,914	196,940	155,362	430,623	173,999	239,085	208,570	185,968	743,256
Pago de CTS (OBREROS)	10,496	13,070	11,153	7,171	5,927	15,859	20,194	6,224	12,264	9,220	0	0
Pago de CTS (Administrativos)	6,442	6,307	7,719	4,501	3,858	4,115	3,936	5,365	7,046	5,452	0	0
Pago de honorarios	50,178	25,641	12,376	16,148	8,948	5,440	14,100	4,473	27,081	38,818	33,694	72,576
Total Egresos de Efectivo	1,366,649	909,288	611,040	528,301	467,774	480,920	991,835	605,552	668,586	705,671	625,587	1,258,117
Flujo Neto Económico	242,906	407,737	-369,233	-124,102	42,023	252,046	-227,200	-117,505	162,191	-135,229	434,400	-511,557
Pago de préstamo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flujo Neto Financiero	242,906	407,737	-369,233	-124,102	42,023	252,046	-227,200	-117,505	162,191	-135,229	434,400	-511,557
Saldo de Caja mes anterior	17,923	260,829	668,566	299,333	175,231	217,254	469,300	242,100	124,595	286,786	151,557	585,957
SALDO FINAL DISPONIBLE	260,829	668,566	299,333	175,231	217,254	469,300	242,100	124,595	286,786	151,557	585,957	74,400

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración propia.

Interpretación:

En el flujo de caja de la empresa Paitan SAC en el periodo 2020; Aplicando bajo la modalidad de financiamiento (Préstamo), se procede analizar el flujo de caja de la siguiente manera:

Dado a conocer el flujo el real de la empresa bajo cobranza regular llegamos a tener un déficit por lo cual obtamos a proyectar bajo la modalidad de financiamiento, el cual a fines del 2020 necesitaríamos un Préstamo equivalente a S/. 1, 800,000.

Esta opción de financiamiento esta dividida en los meses Enero, Junio, Julio, Noviembre ;sin embargo el mes de febrero es el periodo con mayor Superávit llegando a S/. 668,566. Sin duda el Financiamiento mediante préstamo es una opción viable ya que podemos cambiar el panorama para la empresa, pero tenemos que tener en cuenta otros parámetros que puedan impedir este financiamiento; por lo cual la empresa evaluara otras opciones.

4.12.3. Flujo de Caja Ejecutado bajo Cobranza por Factoring

Tabla 22. Flujo de Caja con Factoring Ejecutado al 2020 - Expresado en Moneda Soles

FLUJO DE CAJA PROYECTADO - EJERCICIO 2020

CONCEPTOS	ENERO	FEBRE RO	MARZ O	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembr e
Ingresos de Efectivo												
Cuentas por Cobrar	1,831,459	1,028,687	614,811	97,469	274,363	508,517	769,423	471,706	559,235	690,501	737,623	1,267,966
Prestamos	1,904	4,894	675	941	4,335	540	1,200	46	500	177	365	0
Otros Reclamos Terceros	1,546	3,341	0	1,884	247	0	359	0	5,186	5,823	372	8,780
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	90,878	14,580	0	52,121	15,987	38,300	122,437	60,544	59,100	67,010	19,881	48,609
Total Ingresos Efectivo	1,925,787	1,051,502	615,486	152,415	294,933	547,357	893,418	532,296	624,021	763,511	758,241	1,325,355

CONCEPTOS	ENERO	FEBRE RO	MARZ O	ABRIL	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembr e
Egresos de Efectivo												
Cuentas por pagar	528,541	466,609	174,213	207,094	145,281	102,791	259,325	242,818	265,772	239,568	202,067	285,876
Letras Por Pagar	22,388	0	0	0	25,706	0	802	27	50	1,822	359	0
Otras Cuentas Por Pagar Diversas	324	0	0	0	462	849	14,507	2,419	2,656	2,058	4,072	32



Prestamos Accionistas	4,500	0	0	0	12,418	25,182	30,530	12,559	13,214	17,671	14,705	0
Préstamos a Terceros	350,800	0	44,462	0	0	89,970	70,200	0	0	45,350	40,100	0
Gastos no deducibles (Producción)	2,006	33	0	0	71	827	2,321	1,137	1,605	31	226	0
Gastos no deducibles (Administrativos)	2,996	170	246	0	4,075	1,117	0	0	36	3,529	10	0
Pago de IGV	38,972	74,856	44,779	77,541	0	0	64,364	74,253	35,838	43,192	67,211	91,866
Pago de Imp. Renta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,038	0	0
Pago de Renta Quinta	11,087	6,136	6,730	0	0	3,236	3,933	4,748	0	6,076	4,940	0
Pago ONP	11,139	9,166	8,992	0	50	6,608	5,911	8,935	0	9,052	6,912	212
Pago de Renta Cuarta	2,758	3,045	1,386	0	0	200	72	1,090	0	9	388	944
Pago ESSALUD	21,720	18,794	17,702	15,788	11,452	12,224	11,417	16,497	13,201	17,869	14,936	13,354
Pago ESSALUD SCTR	0	0	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0
Pago de Alquileres	54,132	49,124	35,711	45,144	52,586	57,138	59,601	50,999	50,737	51,346	50,000	50,000
Pago de sueldos y beneficios	248,171	236,338	245,572	154,914	196,940	155,362	430,623	173,999	239,085	208,570	185,968	743,256
Pago de CTS (OBREROS)	10,496	13,070	11,153	7,171	5,927	15,859	20,194	6,224	12,264	9,220	0	0
Pago de CTS (Administrativos)	6,442	6,307	7,719	4,501	3,858	4,115	3,936	5,365	7,046	5,452	0	0
Pago de honorarios	50,178	25,641	12,376	16,148	8,948	5,440	14,100	4,473	27,081	38,818	33,694	72,576
Total Egresos de Efectivo	1,366,649	909,288	611,040	528,301	467,774	480,920	991,835	605,552	668,586	705,671	625,587	1,258,117

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración Propia.



4.12.4. Estado de Situación Financiera 2020 Sin Factoring

Figura N°7: Estado de Situación Financiera 2020 Sin Factoring - Expresado en Moneda Soles

PAITAN S.A.C. Estado de Situación Financiera Sin Factoring Al 31 de Diciembre del 2020 (Expresado en Soles)			
Activos		Pasivos y Patrimonio	
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	74,400	Sobregiros bancarios	0
Otros Activos Financieros	0	Cuentas por Pagar Comerciales	68,563
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	2,338,812	Otras Cuentas por Pagar	3,067,437
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	440,086	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	Ingresos diferidos	0
Anticipos	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	0
Inventarios	731,423	Otras provisiones	0
Activos Biológicos	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	Obligaciones Financieras	1,800,000
Otros Activos no financieros	0	Total de Pasivos Corrientes	4,936,001
Total Activos Corrientes	3,584,721		
Activos No Corrientes		Pasivos No Corrientes	
Otros Activos Financieros	0	Otros Pasivos Financieros	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	Cuentas por Pagar Comerciales	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	Otras Cuentas por Pagar	4,753,672
Otras Cuentas por Cobrar	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	Ingresos Diferidos	0
Anticipos	0	Provisión por Beneficios a los Empleados	0
Activos Biológicos	0	Otras provisiones	0
Propiedades de Inversión	0	Pasivos por impuestos diferidos	611,829
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7,348,887	Otros pasivos no financieros	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	46,111	Total Pasivos No Corrientes	5,365,501
Activos por impuestos diferidos	713,821	Total Pasivos	10,301,502
Plusvalía	0		
Otros Activos no financieros	0	Patrimonio	
Total Activos No Corrientes	8,108,819	Capital Emitido	2,468,986
TOTAL DE ACTIVOS	11,693,540	Capital adicional	91,486
		Excedente de revaluación	1,481,499
		Acciones Propias en Cartera	0
		Reservas	59,623
		Resultados Acumulados	-2,342,354
		Resultados del Ejercicio	-367,201
		Otras Reservas de Patrimonio	0
		Total Patrimonio	1,392,038
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,693,540

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad
Elaboración propia.



4.12.5. Estado de Situación Financiera 2020 Con Factoring


Figura N°8: Estado de Situación Financiera 2020 Con Factoring - Expresado en Moneda Soles

PAITAN S.A.C. Estado de Situación Financiera Con Factoring Al 31 de Diciembre del 2020 (Expresado en Soles)			
Activos		Pasivos y Patrimonio	
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	167,471	Sobregiros bancarios	
Otros Activos Financieros	0	Cuentas por Pagar Comerciales	68,563
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	330,287	Otras Cuentas por Pagar	3,067,437
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	440,086	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	Ingresos diferidos	0
Anticipos	0	Provisión por Beneficios a los	
Inventarios	731,423	Empleados	0
Activos Biológicos	0	Otras provisiones	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0
Otros Activos no financieros	0	Otros Pasivos no financieros	0
Total Activos Corrientes	1,669,267	Total de Pasivos Corrientes	3,136,001
Activos No Corrientes		Pasivos No Corrientes	
Otros Activos Financieros	0	Otros Pasivos Financieros	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	Cuentas por Pagar Comerciales	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	Otras Cuentas por Pagar	4,753,672
Otras Cuentas por Cobrar	0	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	Ingresos Diferidos	0
Anticipos	0	Provisión por Beneficios a los	
Activos Biológicos	0	Empleados	0
Propiedades de Inversión	0	Otras provisiones	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7,348,887	Pasivos por impuestos diferidos	611,829
Activos intangibles distintos de la plusvalía	46,111	Otros pasivos no financieros	0
Activos por impuestos diferidos	713,821	Total Pasivos No Corrientes	5,365,501
Plusvalía	0	Total Pasivos	8,501,502
Otros Activos no financieros	0	Patrimonio	
Total Activos No Corrientes	8,108,819	Capital Emitido	2,468,986
TOTAL DE ACTIVOS	9,778,086	Capital adicional	91,486
		Excedente de revaluación	1,481,499
		Acciones Propias en Cartera	0
		Reservas	59,623
		Resultados Acumulados	-2,342,354
		Resultados del Ejercicio	-482,655
		Otras Reservas de Patrimonio	0
		Total Patrimonio	1,276,584
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,778,086

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad
Elaboración propia.

4.12.6. Estado de Resultados 2020 Con Factoring

Figura N°9: Estado de Resultados 2020 Con Factoring - Expresado en Moneda Soles

<div>  <div> PAITAN S.A.C. Estado de Resultados Al 31 de Diciembre del 2020 (Expresado en Soles) </div> </div>		
Ventas	S/	6,186,131
Costo de Ventas y Producción	S/	-5,181,736
Ganancia (Pérdida) Bruta	S/	1,004,395
Gastos de Ventas y Distribución	S/	-146,841
Gastos de Administración	S/	-710,437
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	S/	-
Otros Ingresos Operativos	S/	24,734
Otros Gastos Operativos	S/	-
Otras ganancias (pérdidas)	S/	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	S/	171,850
Ingresos Financieros	S/	173,484
Gastos Financieros	S/	-827,989
Diferencias de Cambio neto	S/	-
Otros ingresos	S/	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/	-482,655

Fuente: Empresa PAITAN S.A.C. – Área de Contabilidad

Elaboración propia.

ANEXO 2: AREAS DE LA EMPRESA PAITAN SAC

AREA DE LOGÍSTICA



Fuente: Propia

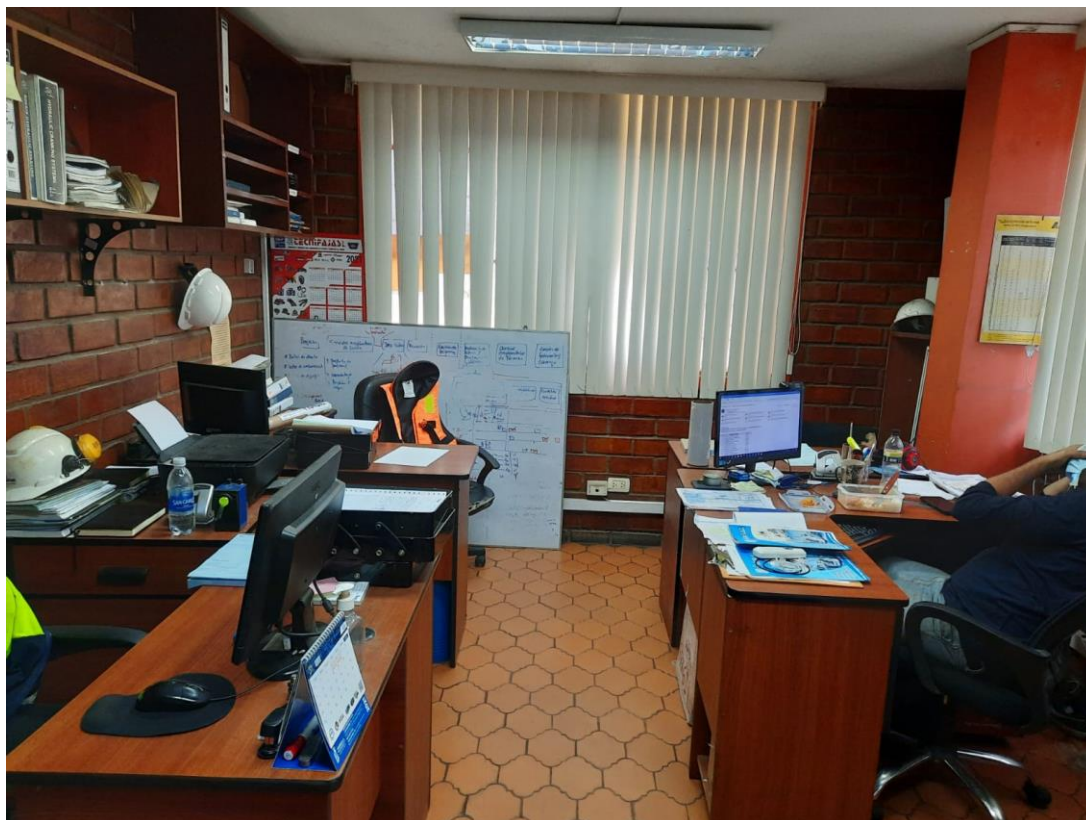


ANEXO 3: AREA DE ALMACÉN



Fuente: Propia

ANEXO 4: AREA DE DISEÑO Y GESTIÓN DE PRODUCCIÓN



Fuente: Propia

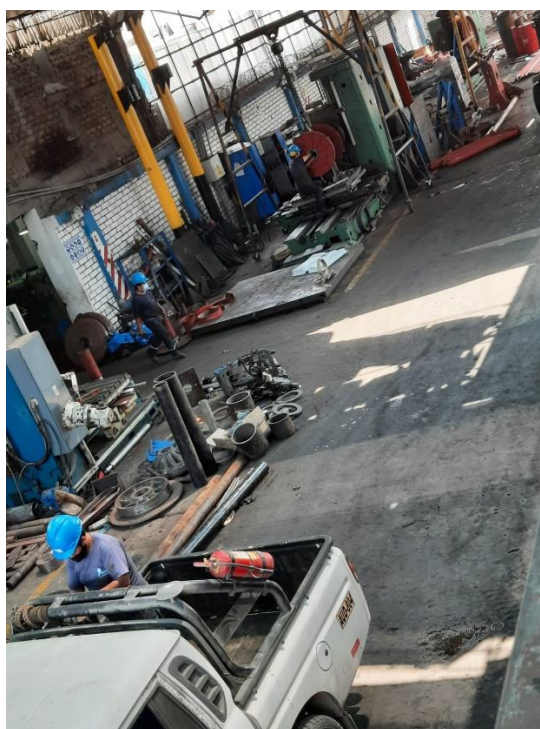


UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

**“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION
DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
ANEXO 5: AREA DE PRODUCCIÓN**



Fuente: Propia



Fuente: Propia



Fuente: Propia



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

**“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION
DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
ANEXO 7: EVIDENCIA DEL CONTRATO DE FACTORING**



Fuente: Propia



“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION
DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
ANEXO 8: CONTRATO DE FACTORING CON PROVEEDOR

Lima, 05 de Octubre del 2020

Señores:

CORPORACION PESQUERA INCA SAC

Calle Francisco Graña N° 155 Lima Lima – La Victoria

Lima, -

Atención : Gina Ochoa
FINANZAS
Referencia : Presentación de Legítimo Tenedor

De nuestra consideración,

Por medio de la presente, hacemos de su conocimiento que nuestra empresa **PAITAN SAC**, identificada con RUC N° 20123648227, debidamente representada por el Sr. **Jose Miguel Paitan Perez**, viene realizando operaciones de Descuento con la empresa **FT CAPITAL S.A.** en virtud a un Contrato celebrado con dicha empresa.

En tal sentido, de conformidad con lo establecido en el Artículo 8° de la Ley 29623 y sus posteriores modificaciones, así como del artículo 15° del Reglamento de la Ley antes citada, les presentamos formalmente a **FT CAPITAL S.A.** a quien hemos transferido la(s) Factura(s) que a continuación se detalla(n) asumiendo dicha empresa la condición de Legítima Tenedora de la(s) misma(s):

F001-01548

Por tal motivo, a partir de la recepción de la presente comunicación el(los) pago(s) del(los) crédito(s) representado(s) en la(s) Factura(s) ante(s) detallada(s) deberá(n) ser realizado(s) **directamente a FT CAPITAL S.A.**, identificada con RUC N° 20600163346, con domicilio en Calle Amador Merino Reyna N° 281, Dpto. 601-A, (Pliso 6)- San Isidro, a las cuentas que a continuación se detallan:

Banco	Moneda	Cuenta Corriente	Código Cuenta Interbancaria (CCI)
BCP	Soles	193-2304336-0-20	002 193 002304336020 17
	Dólares	193-2309793-1-51	002 193 002309793151 15
Scotiabank	Soles	000-2866935	009-170-000002866935-26
	Dólares	000-4586475	009-170-000004586475-28
BBVA	Soles	0011-0384-0100045965	011-384-000100045965-59
	Dólares	0011-0384-0100045973	011-384-000100045973-53
Interbank	Soles	200-3001123295	003-200-003001123295-33
	Dólares	200-3001123308	003-200-003001123308-34

Cualquier consulta respecto al pago de la(s) Factura(s) deberá ser coordinado directamente con **FT CAPITAL S.A.**, pudiendo contactarse con:

Nombre: Jose Luis de la Sotta

Cargo: Gerente de Cobranza

Teléfono: 3902639

Correo electrónico: jdelasotta@ft.com.pe


Sin otro particular, agradecemos su gentil atención

Atentamente,



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE

“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION
DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020”
ANEXO 9: CONVENIO DE FACTORING CON PROVEEDORES

Datos del proveedor - Persona Jurídica o Persona Natural con Negocio	
Todos los campos son obligatorios	
Nombre completo o Razón Social PAITAN S.A.C.	RUC 20123648227
Teléfono fijo o celular 4293868	Dirección AV. NESTOR GAMBETTA # 539
Referencia A 5 CBRAS OVALO CENTENARIO	
Distrito CALLAO	Provincia CALLAO
Departamento CALLAO	
Correo electrónico (correo(s) autorizado(s) para solicitar futuras afiliaciones) administracion@paitan.pe gerencia@paitan.pe	Persona de Contacto (persona(s) autorizada(s) para solicitar futuras afiliaciones) ERIKA ULLOA PADILLA JOSE MIGUEL PAITAN PEREZ
Forma de pago	
Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros, Solos S/1 -	
Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros, Dólares \$ - 1911067633180	
Para realizar consultas y/o transacciones vía Internet es obligatorio indicar por lo menos una de las siguientes tarjetas:	
• Si eres persona natural con negocio: Tarjeta Credimás	4557- - - - -
• Si eres persona jurídica: Tarjeta Vía BCP Empresarial	0003- - - - -
Nombre de IVA Empresa(s) que le pagará los documentos vía Factoring Electrónico	
Nombre completo o Razón Social	RUC
1 PESQUERA CENTINELA S.A.C.	20278966004
2	
3	
4	
5	
6	
7	
8	
9	
10	
Representantes del Proveedor	
	
Firma y sello del Representante Legal 1 Nombre completo JOSE MIGUEL PAITAN PEREZ	Firma y sello del Representante Legal 2 Nombre completo
Nº Documento de Identidad 42850239	Nº Documento de Identidad

“EL FACTORING FINANCIERO PARA LA OBTENCION DE LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PAITAN SAC 2020” ANEXO 10: AFILIACIÓN DEL PROVEEDOR



Afiliación al Servicio de Factoring Electrónico de Proveedores

Conste por el presente documento la Afiliación por parte del Proveedor al Servicio de Factoring Electrónico, que suscriben, de una parte, BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ, con RUC N° 20100047218, con domicilio en Calle Centenario N° 156, Urb. Las Laderas de Melgarejo, La Molina, Lima, que procede debidamente representada por los funcionarios cuyos nombres y datos de identificación, así como los datos de inscripción de sus poderes aparecen señalados al final de este documento (en adelante, “BCP”), y de la otra parte, la persona cuyos nombres, datos de identificación, razón o denominación social aparece señalada en la parte final de este documento; en caso sea una persona jurídica, procede debidamente representada por las personas cuyos nombres y datos de identificación, así como los datos de inscripción de sus poderes aparecen señalados al final de este documento (en adelante, el “Proveedor”); bajo los siguientes términos y condiciones:

PRIMERA: Antecedentes

BCP es una empresa del sistema financiero nacional, autorizada a realizar las operaciones y servicios señalados en el artículo 221 de la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

El BCP cuenta con clientes (personas jurídicas) que para el desenvolvimiento de su objeto social adquieren bienes y/o servicios del Proveedor y se obligan a pagar por ellos, previa presentación de Facturas, en distintos plazos y vencimientos (en adelante “Empresa” o “Empresas”). BCP ha desarrollado un servicio que permite a las Empresas adelantar el pago de las Facturas al Proveedor, con sujeción a los términos y condiciones señalados en el contrato suscrito entre la Empresa y el BCP y este documento.

SEGUNDA: Definiciones

Para los efectos de este documento, los siguientes términos tendrán el significado señalado a continuación:

Factura: Es cada una de las facturas comerciales, recibos, notas de débito, notas de crédito y demás documentos materia de cobranza, emitidos por el Proveedor a cargo de la Empresa, que no se encuentran vencidos y que no se originan en virtud de operaciones de financiamiento con empresas del sistema financiero. El término Factura incluye también a la Factura Negociable, tal como ésta ha sido definida en la Ley N° 29623 (Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial).

Proveedor: Persona natural y/o jurídica que, en el desarrollo de sus actividades comerciales, provee bienes y/o servicios a la Empresa, en razón de lo cual se generan a su favor derechos de cobro representados en Facturas y que ha suscrito este documento de acuerdo a lo señalado en la parte introductoria.

Servicio de Factoring Electrónico: Es un servicio que presta el BCP a través de un sistema electrónico de su propiedad que pone a disposición de la Empresa y de los Proveedores, para que la Empresa efectúe el pago de Facturas a sus Proveedores en forma adelantada.

TERCERA: Objeto

El objeto del presente documento es la Afiliación del Proveedor al Servicio de Factoring Electrónico para que sus Facturas le sean pagadas a través de este.

CUARTA: Requisitos para afiliación del Proveedor a los Servicios de Factoring Electrónico

Los siguientes son requisitos esenciales y deben ser cumplidos por el Proveedor para que el BCP pueda pagar las Facturas mediante el Servicio de Factoring Electrónico contratado con las Empresas:

1. Que la Empresa y el Proveedor se encuentren afiliados al Servicio de Factoring Electrónico. La afiliación del Proveedor al Servicio de Factoring Electrónico se hará a través de este documento y la de la Empresa a través del contrato que para esos efectos firme o tenga firmado con el BCP. El Proveedor deberá cumplir todas las condiciones establecidas en este documento.

2. Que el Proveedor mantenga vigentes cuentas corrientes en el BCP o en otro Banco del sistema financiero nacional, ya sea en moneda nacional o extranjera, las cuales deberán ser señaladas al momento de suscribir la afiliación al Servicio de Factoring Electrónico mencionada en el punto 1 anterior, en estas cuentas el BCP hará los abonos correspondientes al pago de la Facturas.
3. Queda expresamente establecido que el Banco podrá abrir cuentas corrientes a nombre del Proveedor en el Banco de Crédito del Perú, en las monedas que el Banco determine, si por cualquier causa las cuentas afiliadas al Servicio de Factoring Electrónico del Proveedor (sean cuentas corrientes abiertas en el Banco de Crédito del Perú o en alguna otra institución financiera) fuesen cerradas o suspendidas, o si por cualquier causa resultase imposible para el Banco efectuar cargos o abonos en ellas. Las cuentas corrientes abiertas por el Banco en mérito de lo señalado en este párrafo se registrarán por las Condiciones Generales de las Cuentas y Servicios del Banco que el Proveedor declara conocer y aceptar, en lo que resulten aplicables, y no darán derecho al uso de chequera.

QUINTA: Cesión de Derechos

En virtud del Servicio de Factoring Electrónico que ofrece el BCP, el Proveedor cede al BCP los derechos de cobro de las acreencias a su favor representadas en todas las Facturas, en una sola oportunidad y sin necesidad de confirmación posterior. El Proveedor autoriza a la Empresa a adelantar el pago de todas las Facturas que ésta mantenga pendiente frente a aquél utilizando la tasa fijada por el BCP en coordinación con la Empresa.

SEXTA: De las Facturas

6.1 Las Facturas deben cumplir las siguientes condiciones para que puedan ser materia de pago adelantado a través del Servicio de Factoring Electrónico a que se refiere este contrato:

- 6.1.1 Deben tener contenido crediticio;
- 6.1.2 Deben ser de libre disposición del Proveedor;
- 6.1.3 No deben encontrarse vencidas;
- 6.1.4 No deben haberse originado en operaciones de financiamiento con empresas del sistema financiero.
- 6.1.5 Deben corresponder a bienes ya entregados y/o a servicios ya prestados a la Empresa, por lo que ninguna discrepancia comercial que pudiera existir entre la Empresa y el Proveedor afectará de manera alguna al BCP.

6.2 El Proveedor declara y reconoce frente al BCP, respecto de las Facturas que la Empresa presente al BCP para su pago a través del Servicio de Factoring Electrónico:

- 6.2.1 La existencia, validez y legitimidad de las Facturas y de los derechos de crédito representados por las mismas, cuando estas sean presentadas.
- 6.2.2 Que sobre las Facturas y sobre los derechos representados por las mismas no pesarán gravámenes, cargas o imposiciones que las afecten o pudieran afectarlas.
- 6.2.3 Que no existirán conflictos comerciales con el Proveedor respecto de las Facturas o la mercancía o servicios adquiridos por ella.

SÉPTIMA: Procedimiento para el registro de las Facturas

1. La Empresa deberá (i) comunicar al BCP la emisión de las Facturas por parte del Proveedor y (ii) solicitar al BCP la admisión de dichas Facturas dentro de los alcances del Servicio de Factoring Electrónico. Si el BCP admite las Facturas, las registrará como documentos materia de Factoring con cargo a la línea de crédito aprobada a la Empresa.
2. La comunicación que haga al BCP la Empresa referida en el numeral anterior deberá ser efectuada por los medios telemáticos que el Banco pone a disposición de la Empresa en virtud de su afiliación al Servicio de Factoring Electrónico. Dicha comunicación deberá contener la siguiente información:
 - a) Número de Registro Único de Contribuyente (RUC) del Proveedor;
 - b) Número de la Factura;
 - c) Fecha de pago de la Factura;

- d) Importe neto a pagar, en moneda nacional y/o extranjera, luego de aplicar las notas de crédito o débito a que hubiere lugar.
 - e) Modalidad de Pago
3. La comunicación antes referida deberá ser remitida al BCP de lunes a viernes, en el horario que el BCP tenga establecido para la atención de sus clientes afiliados al Servicio de Factoring Electrónico.
 4. En dicha comunicación, la Empresa autoriza al BCP el pago de las Facturas a favor del Proveedor, con cargo a la línea de crédito que el BCP le ha aprobado a la Empresa.
 5. Se entenderá que la comunicación a que se refieren los párrafos anteriores, por el sólo hecho de su remisión, contiene la solicitud del Proveedor de ofrecer las Facturas allí descritas en cesión al BCP, para que sean adquiridas por este bajo la modalidad de Factoring, asumiendo el BCP el riesgo crediticio de la Empresa.
 6. Si el Proveedor decidiese no ofrecer sus Facturas bajo la modalidad de Factoring al BCP, deberá necesariamente señalarlo a la Empresa, quien no deberá presentarla. Si pese a ello la Empresa presentase alguna Factura en contra de lo comunicado a ella por el Proveedor, el BCP no será responsable por el pago de dicha Factura por medio del Servicio de Factoring Electrónico.
 7. Una vez recibida la comunicación a que se refieren los párrafos anteriores, el BCP tendrá la facultad de admitir o no las Facturas; en caso de admitirlas, las pondrá a disposición de la Empresa a través de medios telemáticos y del Proveedor en el sitio web www.factoringelectronicobcp.com
 8. El Proveedor podrá acceder a la información de las Facturas ya pagadas o por pagar a su favor por parte de la Empresa, a través del sitio web www.factoringelectronicobcp.com

OCTAVA: Modalidades de Pago

El Proveedor –en coordinación con la Empresa– podrá optar por una de las siguientes modalidades de pago de las Facturas:

a) Adelanto Total:

El BCP adelantará el pago al Proveedor del monto neto de las Facturas, después de haber aplicado la tasa de descuento correspondiente, y realizado el descuento de los tributos, comisiones y/o gastos que pudieren ser aplicables, de conformidad con el tarifario vigente del BCP y las normas aplicables, a más tardar el día hábil siguiente de haber recibido la comunicación de la Empresa confirmando el pago. El adelanto se hará en vía de financiamiento, bajo la modalidad de Factoring, sin recurso contra el Proveedor, por lo que el BCP asumirá el riesgo crediticio de la Empresa.

b) Adelanto en Línea:

El BCP únicamente efectuará el pago al Proveedor del importe neto de las Facturas que hayan sido seleccionadas en línea por éste en cualquier momento durante la vigencia de este contrato, después de haber aplicado la tasa de descuento correspondiente, y realizado el descuento de los tributos, comisiones y/o gastos que pudieren ser aplicables, de conformidad con el tarifario vigente del BCP y las normas aplicables, en el día en que se produzca dicha selección. El adelanto se hará en vía de financiamiento, bajo la modalidad de Factoring, sin recurso contra el Proveedor, por lo que el BCP asumirá el riesgo crediticio de la Empresa.

c) Pago al Vencimiento:

El BCP efectuará el pago al Proveedor del importe neto de las Facturas en la fecha de vencimiento de las mismas, mediante abono en la cuenta corriente del Proveedor, con cargo en la cuenta corriente de la Empresa, en moneda nacional o extranjera, según corresponda al importe de las Facturas cuyo pago se realiza. Bajo esta modalidad de pago, el riesgo crediticio de la Empresa será asumido por el Proveedor.

Queda expresamente establecido que, si el Proveedor no seleccionara en línea alguna de las Facturas registradas por la Empresa, con anterioridad a la fecha de su vencimiento, el BCP procederá a cargar en la cuenta de la Empresa y abonar en la cuenta del Proveedor el monto de tal Factura en la fecha de su vencimiento, de acuerdo a la modalidad de Pago al Vencimiento.

Asimismo, queda expresamente establecido que la tasa de descuento será fijada por el BCP en coordinación con la Empresa, tasa que es aceptada por el Proveedor por el solo hecho de haberse afiliado al Servicio de Factoring Electrónico. La tasa aplicable será informada al Proveedor, sin perjuicio de lo cual el BCP se reserva el derecho de modificarla de conformidad con la legislación vigente ante cualquier variación en las condiciones financieras y tributarias.

En cualquiera de las tres modalidades de pago antes mencionadas, el BCP efectuará el pago por el solo mérito de la información recibida de la Empresa a nombre del Proveedor, mediante abono en la cuenta

indicada por el Proveedor, en moneda nacional o extranjera, según corresponda al importe de las Facturas cuyo pago se realiza y a la modalidad de pago que la Empresa indique en la comunicación descrita en la cláusula séptima. En tal sentido, el Proveedor asume ante el BCP plena responsabilidad por la veracidad y exactitud de la información que proporciona al BCP a través de la Empresa, por lo que renuncia en este acto a cualquier reclamo, queja, denuncia, demanda o similar, en cualquier fuero judicial o administrativo, que pretenda sustentar sobre la base de la veracidad y exactitud de la información que él proporcionó. En el caso de las dos primeras modalidades de pago antes mencionadas (Adelanto Total y Adelanto en Línea), la realización del abono a favor del Proveedor constituirá aceptación por parte del BCP de haber adquirido la respectiva Factura a cambio de la cesión plena de derechos sobre la acreencia que dicha Factura representa.

Queda expresamente establecido que el BCP tiene la facultad de no atender el requerimiento del Proveedor, en cuyo caso no verificará el pago solicitado y comunicará a la Empresa y/o al Proveedor sobre tal decisión, a más tardar al día hábil siguiente de haberse solicitado el pago. En cualquier caso, la falta de abono del monto correspondiente a una Factura seleccionada en línea deberá entenderse como un rechazo por parte del BCP al requerimiento de pago efectuado por el Proveedor, sin necesidad de que el BCP tenga que justificar o sustentar su decisión.

NOVENA: Responsabilidad de las Partes y declaraciones del Proveedor

El Proveedor declara y acepta que el BCP no será responsable por:

- a) Cualquier daño, de cualquier naturaleza, directo o indirecto, acto u omisión, causados por el Proveedor o la Empresa en virtud del cumplimiento de las obligaciones que asume el BCP en este contrato.
- b) Cualquier incumplimiento del Proveedor con respecto a las obligaciones contraídas con la Empresa y, en general, por cualquier consecuencia originada por la relación comercial representada por las Facturas adquiridas.
- c) El procesamiento de transacciones por importes errados.
- d) Por los abonos realizados en cuentas corrientes que el Proveedor haya señalado cuando: el Proveedor haya señalado erróneamente el número de cuenta o por demoras en la recepción de los fondos en las mencionadas cuentas.
- e) El Proveedor se obliga frente al BCP a entregar las Facturas Negociables a las Empresas para que éstas a su vez se las entreguen al BCP, cuando el BCP haga solicitud expresa de ello.
- f) El proveedor deja constancia de la ocurrencia de la presunción establecida en el artículo 7° de la Ley N° 29623 (Ley que promueve el financiamiento a través de la Factura Comercial), en todos aquellos casos en los que sus clientes no hayan aceptado expresamente la Factura Negociable de conformidad con dicha norma.
- g) El Proveedor declara que conoce que el contenido de este documento es de conocimiento de las Empresas y cualquier contravención a su contenido por parte del Proveedor será causal de desafiliación automática al Servicio de Factoring Electrónico.
- h) El Proveedor deberá indicar en la parte final de este documento la relación de Empresas de las cuales recibirá el pago de sus facturas mediante el Servicio de Factoring Electrónico. En caso el Proveedor requiera retirar o incluir a alguna Empresa a la mencionada relación, lo podrá realizar a través del correo electrónico señalado al momento de su afiliación, liberando de toda responsabilidad al Banco por las comunicaciones recibidas a través de dicho correo. La inclusión o retiro de alguna Empresa será efectiva a partir del día hábil siguiente de solicitado. El requerimiento para retirar o incluir a alguna empresa deberá ser enviado a la siguiente dirección: factoringelectronico@bcp.com.pe

DÉCIMA: Plazo

La afiliación del Proveedor es de duración indeterminada. Cualquiera de las partes podrá darlo por resuelto, sin expresión de causa, siempre y cuando curse aviso previo y por escrito a la otra parte con una anticipación no menor de 30 (treinta) días calendario.

DÉCIMA CUARTA: Tributos y Gastos

La Empresa asume cualquier tributo existente y por crearse, así como cualquier gasto, que afecte el presente Contrato, salvo por aquellos tributos y gastos que sean de cargo del Proveedor.

DÉCIMA QUINTA: Ley Aplicable y Solución de Controversias



El presente contrato se rige por las leyes de la República del Perú.

Cualquier duda, diferencia o controversia que pudiera surgir entre las partes respecto de la validez, existencia, eficacia, interpretación, ejecución y/o terminación de este contrato será resuelta mediante arbitraje de derecho organizado y administrado por el Centro de Arbitraje de AmCham Perú (el “Centro”), conforme a su Estatuto y Reglamento, a los cuales las partes se someten incondicionalmente.

Cuando el monto materia de la controversia demandada se cuantifique en una suma de hasta USD 150,000 (Ciento Cincuenta Mil y 00/100 Dólares Americanos), las partes acuerdan que someterán la controversia a un Árbitro Único que necesariamente deberá ser abogado colegiado. Cuando el monto señalado supere los USD 150,000 (Ciento Cincuenta Mil y 00/100 Dólares Americanos) o se trate de una materia inapreciable en dinero o el monto de la controversia no pueda ser determinado, será resuelta por un Tribunal Arbitral compuesto por tres (3) miembros que necesariamente deberán ser abogados colegiados.

El arbitraje se llevará a cabo en la ciudad de Lima y en idioma español. El laudo arbitral será definitivo e inapelable. Todos los gastos del proceso serán asumidos por la(s) parte(s) que no se vea(n) favorecida(s) con el laudo arbitral. En caso de requerirse, por mandato legal, el auxilio de los jueces y tribunales, las partes se someten a la competencia de los jueces y tribunales de Lima Cercado, renunciando al fuero que pudiera corresponderles en razón de su domicilio.

En caso alguna de las Partes decidiera interponer recurso de anulación contra el laudo arbitral ante el Poder Judicial, deberá constituir previamente a favor de la parte contraria una Carta Fianza otorgada por un banco de primer orden con sede en Lima, equivalente al sesenta por ciento (60%) del monto materia de controversia o a US\$ 500,000.00 (quinientos mil y 00/100 Dólares Americanos), lo que resulte menor o aplicable cuando el monto de la materia controvertida no pueda ser determinada, la cual será ejecutable en caso que dicho recurso, en fallo definitivo, no fuera declarado fundado. Dicha Carta Fianza deberá estar vigente durante el tiempo que dure el proceso promovido.



4.13. Situación Actual

4.13.1. Reseña Histórica

Paitan S.A.C. empresa de servicios de fabricación, reparación y mantenimiento de maquinarias y embarcaciones; es una empresa autónoma. con más de 20 años en el mercado nacional y internacional.

Paitan se inició en abril de 1993 cuando Paitan Huaccachi Serapio Jose, deccidio iniciarse en el ámbito empresarial, dedicándose y ofreciendo servicio de calidad a empresas enfocadas al rubro de la pesca y minería. Iniciando sus actividades en la región callao con las empresas pesqueras; posteriormente se expandieron a nivel nacional en los puertos de Chimbote y Piura ganando prestigio y reconocimiento de sus clientes por el buen desempeño de los trabajadores al brindar servicio con eficiencia y eficacia.

Actualmente la Empresa Paitan S.A.C. esta bajo la dirigencia Gerencial de Paitan Pérez Jose Miguel, hijo de Paitan Huaccachi Serapio.

Dado que nuestra empresa se originó en una era de grandes transformaciones, siempre hemos asumido la perspectiva de que los cambios y los riesgos ofrecen oportunidades, nos esforzamos por ser una voz fidedigna para nuestros clientes al ayudarles a descubrir esas oportunidades y a afrontar el futuro con confianza.

4.13.2. Datos de la empresa

- Razón Social: PAITAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
- Nombre Comercial: PAITAN S.A.C.
- Ruc: 20123648227
- Domicilio fiscal: AV. NESTOR GAMBETTA NRO. 539 URB. LA CHALACA
PROV. CONST. DEL CALLAO - PROV. CONST. DEL CALLAO - CALLAO
- Actividad económica: 29290 - FAB. OTRO TIPO MAQUIN. USO ESPECIAL.
- Teléfono: (51 1) 429 3868
- Gerente General: José Miguel Paitan Perez

4.13.3. Misión

Mantener los estándares de calidad en la fabricación de equipos oleo hidráulicos y servicios brindando solución integral eficiente y confiable aplicada a los sectores de pesca, minería e industria en general.

4.13.4. Visión

Convertirnos en empresa líder a nivel nacional e internacional; y ser reconocidos por las mejores prácticas de seguridad, calidad e innovación a medida de los requerimientos de nuestros clientes en los sectores de pesca, minería e industria en general

4.13.5. Política Integrada

Paitan S.A.C. es una empresa del sector metal mecánica dedicada a la fabricación, mantenimiento e instalación de equipos oleo hidráulicos para la transmisión de potencia direccionados a los sectores de Pesca, Minería e Industria en general.

Nuestra empresa considera la satisfacción de nuestros clientes, el cuidado del medio ambiente y la prevención de la seguridad y salud de nuestro personal por ellos nos comprometemos a:



- Asegurar y mantener altos niveles de Calidad de nuestros productos y servicios, buscando que nuestros clientes se sientan claramente convencidos y satisfechos.
- Realizar mejoras continuas e incrementar la eficacia y eficiencia de nuestros procesos y sistema de gestión integrado.
- Establecer medidas de prevención que controlen y disminuyan los riesgos laborales de salud, seguridad e impactos ambientales.
- Dar cumplimiento a las normas y otros de carácter voluntario a la que nos suscribamos y aquellos establecidos con nuestros clientes.
- Promover la formación, entrenamiento y sensibilización del personal.

Esta política será debidamente difundida a todos los integrantes de la empresa, permanentemente, estando disponible a las partes interesadas y será revisada convenientemente para asegurar su plena vigencia.

4.13.6. Principales Clientes

- ✓ CFG INVESTMENT SAC
- ✓ PESQUERA EXALMAR S.A.A
- ✓ CORPORACION PESQUERA INCA S.A.C.
- ✓ TECNOLOGICA DE ALIMENTOS S.A.
- ✓ PAITAN INGENIERIA Y SOLUCIONES INTEGRALES S.A.C.
- ✓ PESQUERA DON AMERICO S.A.C.
- ✓ PESQUERA DIAMANTE S.A.
- ✓ PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
- ✓ PESQUERA CENTINELA S.A.C.
- ✓ INVERSIONES MOREDA S.A.C.



- ✓ PESQUERA ATLANTIC FISHING SAC
- ✓ PESQUERA HAYDUK S.A.
- ✓ SUDAMERIS PERU S.A.C.
- ✓ M & S ELECTROMARINE S.A.C.
- ✓ EMPRESA PESQUERA EXTRACTIVA S.R.LTDA.

4.13.7. Principales Proveedores

- ✓ ALIANZA METALURGICA S.A.
- ✓ VOESTALPINE HIGH PERFORMANCE METALS DEL PERU S.A.
- ✓ IDRE IMP.DIST.DE RETENES RODAMIENTOS Y AFINES S.A.
- ✓ HAYROS SERVICE DIESEL S.A.C.
- ✓ MAMANI MAMANI GABINO
- ✓ TRANSPORTE SANTA ROSA D.A. S.A.C.
- ✓ DISTRIBUIDORA Y REP. QUIN S SAC - E LAU CHUN
- ✓ KMK HIDRAULICA Y SERVICIOS S.A.
- ✓ METALURGICA LOS OLIVOS S.A.C
- ✓ SUDAMERIS PERU S.A.C.
- ✓ PERNOCENTRO Y FERRETERA CALLAO S.A.C.
- ✓ METALURGICA DEL SUR E.I.R.L.
- ✓ PERNOS Y REPUESTOS GAMBETTA S.A.C
- ✓ HIDRAULICA ANMAR E.I.R.L.
- ✓ MANGUINIPLES INDUSTRIALES S.R.L.
- ✓ JP SERVICIOS INDUSTRIALES S.A.C.

4.13.8. Análisis FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Es una empresa con 28 años en el mercado a nivel nacional y Sudamérica. • Se aplica el trabajo en equipo. • Cuenta con una amplia cartera de clientes a nivel nacional y Sudamérica. • Cuenta con personal ampliamente capacitados teórica y prácticamente. 	<ul style="list-style-type: none"> • Apoyo en los procesos para mejora en producción y gestión de la empresa . • Contar un alto equipo tecnológico para el desarrollo de las funciones requeridas. • Se realizan compartir donde se familiariza e intercambian ideas.

DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • El manejo de políticas de créditos, cobranzas y pago a proveedores. • Inestabilidad del personal. • No existe una evaluación de rango salarial equitativa. • Trabajos no terminados en plazo determinado 	<ul style="list-style-type: none"> • Enfrentar una crisis económica y realizar el despido del personal. • Ausencia de planes de capacitación. • Reducción de los clientes • Crisis a nivel nacional y/o mundial

4.13.9. Organigrama de la empresa

Figura N°10: Organigrama de la Empresa

